

# 1月宏观经济数据对股市有何影响

## 专家解读,预计A股补涨行情开始,信贷继续收紧

国家统计局1月15日上午发布的1月宏观经济数据显示,1月CPI同比增长4.9%,PPI上涨6.6%。区别于近5年来的每次发布,今年我国采用新的CPI统计方案,这对股市带来什么影响?请看各位专家的解读。

### 全年CPI涨幅或在4.5%左右,A股补涨行情开始

李迅雷(国泰君安首席经济学家)李迅雷表示,CPI权重构成的调整自然会影响到价格总指数的计算,但权重的调整不改物价走势。2011年开始CPI指数权重调整后,预计2月CPI涨幅在4.5%,今年全年的CPI可能在4.5%左右。

对于经济数据对市场的影响,李迅雷认为,不管今年的货币政策如何严厉,通胀压力如何化解,还是认定2011年至少是补涨行情的开端。

### 2月通胀高位运行,信贷继续收紧

李大霄(英大证券研究所所长)李大霄认为本次CPI指数低于预期的原因主要是由于采用了新的统计方案,同时使用新

方案会使CPI数据更加全面客观地反映国内的物价情况。他表示,2月通胀还将维持高位运行,但从整体情况来看,继续大幅冲高的可能性不大。信贷有望继续收紧,同时年内继续加息的可能性很大。

在谈到对市场的影响的问题时,李大霄指出本次CPI数据低于预期,对于市场来说是正面积极的信号。

### 1月前后通胀达最高点,货币政策紧缩周期接近尾声

吴晓求(中国人民大学金融与证券研究所所长)他表示CPI增长4.9%在预期之内,比预计的5%略低。他认为,本次数据有两个重要的特点,一是预计1月前后通胀达到最高点,表明前一阶段的货币紧缩政策在发挥作用;未来的CPI会逐步下降,主要因为政策紧缩和供给的增加,还有因为技术上CPI的计算是同比计算,2010年中国的CPI相对还比较低,而2010年下半年CPI走高,基数比较高,这决定了在计算上,CPI在2011年会呈现前高后低的趋势;

二是对宏观经济政策特别是货币政策提出了新的要求,需

要货币政策保持适当的稳健、中性、温和,不能过度地紧缩,紧缩的周期正在慢慢地接近尾声,货币政策正在慢慢走向常态化。

他还指出,不排除今年下半年CPI会迅速下落,货币政策会适度放松的可能性。

### 紧缩预期缓解,年内结束负利率困难

秦晓斌(银河证券首席策略分析师)秦晓斌认为,对于股市来讲,前几日股市有所表现,今日CPI数据公布对于股市影响将比较平淡。

秦晓斌认为,最近两次央行加息相隔时间较短,主要原因是央行对于通胀担忧加重。下次央行加息,依据2月以及3月经济数据来定。

对于全年经济预测,秦晓斌认为,今年会有减速,经济增长率在9.5%左右。至于今年能否结束负利率状况,秦晓斌认为比较困难,后续还有两三次加息。

**建行二手房贷款中心**  
 全市首家 专业专注  
 电话:64628163/8102/8131  
 地址:南昌路建行大厦二楼

### 沪市涨幅前5名

股票名称	最新价	涨幅
三元股份	7.65	10.07%
三佳科技	15.79	10.03%
三峡水利	24.07	10.01%
广晟有色	62.91	10%
上海三毛	12.32	10%

### 深市涨幅前5名

股票名称	最新价	涨幅
N腾邦	32.13	46.71%
N四方达	32.75	32.32%
N鸿特	20.6	26.54%
N朗源	21.42	25.26%
N中海达	58.03	24.0%

### 今日资讯

#### 停牌

(600599) 熊猫烟花, (002399) 海普瑞, (000916) 华北高速, (002005) 德豪润达, (600145) \*ST四维, (000555) ST太光, (002341) 新纶科技, (600075) 新疆天业, (000009) 中国宝安, (002346) 柘中建设, (002146) 荣盛发展, (000810) 华润锦华, (002453) 天马精化, (600146) 大元股份, (600256) 广汇股份, (300033) 同花顺, (002238) 天威视讯, (000859) 国风塑业, (002176) 江特电机, (000926) 福星股份, (002052) 同洲电

子, (300122) 智飞生物, (002121) 科陆电子, (600226) 升华拜克, (600446) 金证股份, (002172) 澳洋科技, (000539) 粤电力A, (200539) 粤电力B, (000594) 国恒铁路

#### 证券简称变更

(600365) 通葡股份:证券简称由“通葡股份”变为“\*ST通葡”

#### 新股网上申购

(002553) 南方轴承, (002552) 宝鼎重工, (002551) 尚荣医疗, (002554) 惠博普

### 十大券商机构荐股精选

□据 腾讯网

针对昨日市场走势,我们对10家实力机构的荐股进行了汇总,供广大投资者参考。

- 塔牌集团:公司可转换债券将进入转股期“推荐”评级(中投证券)
- 东方日升:完整的产业链保证了综合竞争力“强烈推荐”评级(第一创业)
- \*ST钒钛:目标价格为15元“买入”评级(方正证券)
- 上海汽车:目标价格为27.3元

- “买入”评级(东方证券)
- 中远航运:行业景气度维持良好
- “买入”评级(申银万国)
- 新兴铸管:低成本进军新疆市场
- “推荐”评级(平安证券)
- 凯撒股份:公司有一定先发优势
- “持有”评级(国金证券)
- 首开股份:挺进福建市场获取更大战略纵深“买入”评级(海通证券)
- 沈阳化工:获批进口原油指标
- “买入-A”评级(安信证券)
- 宇通客车:内生增长能力突出
- “推荐”评级(长城证券)

**CCSC 中原证券**  
 专业 创造财富  
 投资 改变生活  
 客服电话:967218 63920566  
 公司网址:www.ccnew.com

**捷佳·中和担保**  
 收益高另有6%礼品相赠  
 总部:6392111 西工:63920111  
 华阳:65589777 经二路:60618888  
 砂厂路:62786961 青年宫:65277716

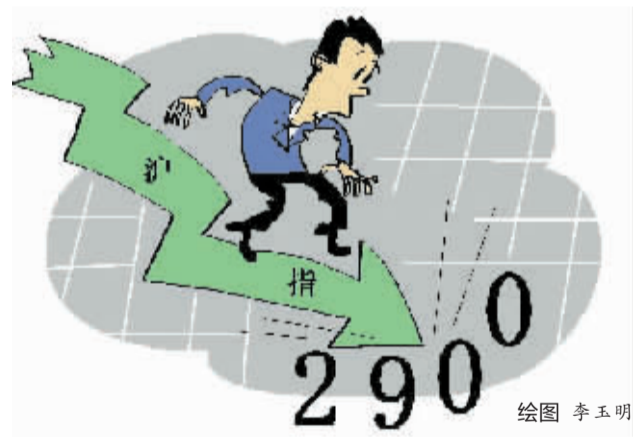
## 股指强势震荡 沪指失守2900点

□据 金融界

昨日两市承继前日强势小幅高开。上午国家统计局公布1月份宏观经济数据之后,两市急速冲高,沪指冲上2920点,之后股指维持高位震荡。午后有色、稀土板块崛起,沪指一度冲上2930点,但由于银行股的拖累,股指一度跳水,并最终失守2900点。

截至收盘,沪指报2899.24点,微涨0.11点,成交额1895.14亿;深成指报12711.58点,跌0.21%,成交额1259.48亿。

市场人士认为,沪指已经连续4个交易日站稳在年线、半年线和前期上升通道下轨之上,且半年线上穿年线,支撑短线继续反弹。但是午后两点过后沪指快速下挫,2925点压力显现,大盘



绘图 李小明

呈现回落态势。技术层面分析,通过上证综指周线图看中期趋势,始于2007年10月6124点与2010年11月3186点的压力线,目前位置在2920点,继续

上行存在巨大阻力,估计多空双方会有一番争夺。目前市场并不具备将短线反弹提升到中级行情的条件,投资者应适可而止,见好就收。

### 央行在数家银行试点:中短期存款利率市场化

□据 中国日报网

中国人民银行正在包括招商银行在内的数家银行进行中短期存款利率市场化的初步试点。该试点项目已启动至少两月。

据悉,招商银行是唯一一家进入试点项目的大型银行,其他银行均为中小型城市商业银行,但数目不详。试点项目的重要工作之一是形成五年内中短期存款利率的报价竞价系统,以推广到其他经央行批准可自由浮动存款利率的金融机构。目前该项目主要针对保险公司和其他通常有固定的银行大额存款的大型公司。

中国人民银行行长周小川于去

年年底放出利率市场化加速信号,提出要在划定范围、提供激励、加强自律的思路下,把利率市场化改革向前推进。

他表示,我国利率市场化改革启动较早,目前货币市场、债券市场的利率已基本放开。然而,利率市场化中最基本、最重要的存款利率市场化尚未放开,且上述成绩的取得大都在数年之前。央行将批准具有财务硬约束的金融机构在竞争性市场中产生定价,而财务软约束机构将被排除在外。

兴业银行资金运营中心首席经济学家鲁政委近日撰文指出,寻找到存款利率的市场定价参照和贷款利率的定价参照,是利率市场化的突破点。

**洛阳人看 洛阳手机报**

- 权威、专业、及时、准确,洛阳手机报由洛阳日报报业集团精心打造,萃取本地、国内、国际新闻资讯,时尚实用,服务贴心。
- 洛阳手机报本地新闻资讯内容丰富,总量占到了30%以上。

**精彩触手可及**

定制 移动用户发送短信 LYD 到 10658300 订阅, 3元/月, 不收GPRS流量费。  
 方法 联通用户发送短信712到10655685 订阅, 3元/月, 不收GPRS流量费。