

QFII的“逆袭”：6月A股吸货求避险



□据《21世纪经济报道》

进入6月,QFII吸货越加频繁。除了华润三九、福耀玻璃、长江电力,QFII还染指了兴业证券,总涉案2.3亿元,表现出QFII对A股看好的一面。即便是在市场寻底的5月份,QFII也使出更为积极的进攻策略。QFII集中的营业部在5月份通过大宗交易平台吸纳了十多只A股股票。

核心提示

央行正回购利率降至 2.75%

□据《西安晚报》

12日,央行进行了300亿28天期正回购,规模与上周相当,并且中标利率随之降至2.75%,同时央票继续暂停发行。市场人士分析认为,此次中标利率回落主要是由于降息,加之近期信贷增量放大,货币市场的流动性较为充裕。

但光大银行首席宏观经济学家盛宏清指出,市场对正回购利率回落的反应平淡。尽管正回购利率降低5个基点(编者注:1个基点等于1个百分点的1%,即0.01%),但是质押式7天回购利率上行了13.27个基点,14天期回购利率也

上行了2个基点。

“由于6月30日将近,市场资金面将趋紧,而铁道债、工行次级债密集发行,也反映出市场利率在上行。”盛宏清指出。他表示,央行此次正回购300亿的规模适中,表明有意稳定当前的市场利率。7天正回购利率在2.2%-3%为目标水平。上周公开市场小额净投放资金20亿元,终止了此前连续三周净回笼资金的趋势。盛宏清认为本周也将延续小幅净投放。

多数市场人士预计,央行的货币政策近期都会维持宽松的局面,定期利率和存款准备金率都有下行的空间。

首批基金商品期货专户开始运作

□据《中国证券报》

近日,工银瑞信发行了一款包含商品期货工具的专户产品,该产品目前已公告合同生效,并开始正式运作。至此,工银瑞信与国投瑞银成为基金业第一批试水商品期货的基金公司,这标志着

国内基金公司专户理财产品已开始涉足商品期货市场。业内人士表示,此类产品对基金公司风险控制能力和投资者风险承受能力要求更高。为了降低风险,初期基金可能不会将资产完全投资于商品期货,或采取分散投资和多策略方式运作。

重新看好 A 股?

从短期操作来看,QFII似乎也踏准市场节拍。6月8日福耀玻璃、长江电力登陆大宗交易平台,其中,福耀玻璃成交897万股,成交价为8.36元,该股当日收盘8.36元没有折价;长江电力大幅成交1269万股,成交价为6.80元,较该股收盘价6.79元微幅溢价0.15%。凑巧的是,接盘这两只个股的都是著名的QFII营业部——中金上海淮海中路营业部。

在大宗交易平台进行交易,卖方往往会较之市场价让出一点,多数情况会出现折价,但在上述两只个股的交易中,一只没有折价,一只出现溢价。而在几天前,福耀玻

璃和长江电力却成为QFII抛售的对象。5月30日,中金上海淮海中路营业部作价8.78元,卖出福耀玻璃1022万股;同日,该营业部又作价6.76元,卖出2706万股长江电力。更匪夷所思的是,QFII在5月30日的操作实际上是符合市场走势的,次日A股就出现调整,5月30日到6月8日,沪指下跌了4.86%。

深圳一家基金公司国际业务部人士分析,如果上述情况确实是QFII机构所为,那么从时间点来看,很可能是对市场的预期发生了改变。5月底,QFII对中国的预期出现下调,判断市场将迎来更多的调整,从而使一些获利盘平仓。从

QFII5月30日卖出的华润三九、长江电力、福耀玻璃的年内走势来看,都是能给QFII赚到钱的,至5月30日,华润三九年内涨幅超过12%。而后一些分析让它们认为A股还是具有价值的,于是重拾熟悉的股票。

这位人士还判断,也不乏另一种可能:由于QFII资金跟海外高端关联,5月底欧债危机的恶化,QFII机构需要更多资金来抵御风险,于是从各地抽离资金,A股中的获利的个股理所当然成为先斩仓的对象。此外,也有可能是一些QFII进行现金流管理、调仓等多种行为而派生出的动作。

到 A 股避险

但从整体上来看,在大宗交易平台上,QFII集中的营业部是以买入A股为主的,这种趋势从5月份就已开始。市场公认的QFII集中营业部有四家:除了上文提及的中金上海淮海中路营业部、中金北京建国门外营业部、高华证券北京金融大街营业部,还有申万上海新昌路证券营业部。

众多消费类个股是QFII看好的,多伦股份、梅花集团、正和股份、中国化学、宁波韵升、海康威视、永辉超市、泸州老窖、酒鬼酒、

众和股份、庞大集团等,在5月份均有QFII营业部买入。其中,中金上海淮海中路营业部则对海康威视情有独钟,先是在5月21日买入396万股,5月25日又买入302万股,两次成交价均为44.20元,合计买入3.08亿元。

基金研究机构理柏的4月份QFII中国基金月报认为,QFII基金对中国A股走势的研判是分歧的,有QFII基金认为,4月政府积极对股市做多,包括养老金加快了入市步骤,扩大合格境外机构投资者

等,使得A股在当月出现大幅反弹,并成为亚洲股市中最为强势的市场。而悲观者认为,上市公司年报和季报显示了普遍的低于预期的业绩表现,国内生产总值的增长开始快速减弱,阻碍市场反弹。

相关链接

QFII:在中国以外国家发行,并以合法的渠道参与投资中国资本、债券或外汇等市场的资金管理人。

印花税改革将提上日程 非证券印花税或合并取消

□据《上海证券报》

印花税改革目前已纳入相关部委调研范围。据悉,未来证券交易印花税以外的印花税项目或将取消,并与其他相关税费进行合并形成综合的产权转让、合同交易征收费用。

北京兴华会计师事务所总经理陈志坚表示,《印花税暂行条例》现今已有许多内容需要更新,比如目前具有合同性质的未列举

凭证不断出现,如供应商承诺书、保密协议、日常保洁绿化服务合同、质量认证服务合同、翻译服务合同、出版合同、人寿保险合同及各种具有合同性质的单据均没有纳入征税范围。

业界和专家此前普遍建议,将印花税税目由原来的13个减少到4个,包括合同性质的凭证和单据、营业账簿、权利许可证照以及经财政部确定征税的其他凭证四类,同时税率也按上述4个税

目设置。而据记者了解,未来可能的一种改革途径是,除证券交易印花税以外其他印花税税目,与产权转让、合同交易等相关的费用进行合并改革,形成综合征收费用。

金财担保 银企金桥
电话: 65920525 65920830

今日资讯

分红派息(部分)

- (600068)葛洲坝:股权登记日,10派1元(含税)派0.9元(扣税后)。
- (600017)日照港、(600152)维科精华:股权登记日,10派0.6元(含税)派0.54元(扣税后)。
- (600171)上海贝岭:股权登记日,10派0.15元(含税)派0.135元(扣税后)。
- (600371)万向德农、(600508)上海能源:股权登记日,10派3元

- (含税)派2.7元(扣税后)。
- (600830)香溢融通:股权登记日,10派0.5元(含税)派0.45元(扣税后)。
- (601158)重庆水务:股权登记日,10派2.33元(含税)派2.097元(扣税后)。

国债提示

2012年记账式附息(十一期)国债:发行起始日,发行总额2600000万人民币;发行期间为6月14日至6月18日。

昨日金价	
上海黄金交易所 AU9999	宝鑫黄金
开盘价:330.00元/克	投资金条售价:340.00元/克
最高价:333.00元/克	工艺金条售价:350.00元/克
最低价:328.00元/克	黄金回购价:按照AU9999实时金价
收盘价:330.60元/克	国际黄金 16点报 1613.90美元/盎司
涨跌幅:+1.30%	

简评

昨日国际金价盘初震荡整理。芝加哥联储主席埃文斯表示支持通过一系列措施刺激就业,包括延长扭转操作。市场对美国放宽货币政策预期回升,金价站上1600美元/盎司上方,且多家机构预计黄金将重拾避险属性。全球最大的黄金上市交易基

金(ETF)SPDR Gold Trust截至6月11日的黄金持仓量维持在1274.79吨。

宝鑫黄金销售有限公司协办
BAOXIN GOLD
客服电话: 60680008 4000877369
即时行情: www.baoxin9999.com