

以心相交 成其久远

我们将不懈努力为您实现长期稳健的财富增长

客户服务: 4008895533 网址: www.ccb.com



□据《证券日报》

2013年注定是改革色彩更加浓厚的一年,中国经济和中国股市将在此大背景下持续运行,并加速改革和提升发展质量。国际环境并不乐观。中国应当积极主动应对,确保办好自己的事情。证券日报十大预言研究组对影响2013年中国证券市场运行的重点事项作出如下预言,供广大投资者参考。



2013年中国股市十大预言

1 收入分配改革方案出台, 股市投资热再度兴起

收入分配体制改革总体方案起草工作早在2004年就启动了,但一直难产。2013年,出台改革方案已刻不容缓。目前可以确认,收入分配改革的基本思路是“调高、扩中、提低”,在初次分配和再分配中都要兼顾效率和公平,尤其是在再分配中更加注重公平。

居民收入增加、保障水平提升和分配公平度的提高,将刺激居民投资意愿增强。股票市场经过5年的持续下跌,投资价值已经凸现,外围投资者入市可能性大增。同时,全球性的流动性宽裕也有助于中国股市恢复性上涨。

新一轮的股市投资热可能在2013年出现。

2 善用投资, “中国梦”概念流行

调整结构与发挥投资的作用是可以统一的,对投资进行妖魔化是错误的。

2012年1月至11月份,在全社会固定资产投资规模中,新开工项目计划总投资累计增速达到28.8%。预计2013年固定资产投资仍将保持稳定增长。

进入2013年,随着“美丽中国”相关的基础性投资逐步落实,涉及教育、医疗、住房、就业、社会保障、环境保护、文化消费、强大国防等领域的投资,必然引发股市价值发现的共振。由此,“美丽中国”概念将向“中国梦”概念演化,并有可能成为持续数年的价值投资热点。

3 人民币加速国际化进程, 国际板模式遭弃

稳步推进利率和汇率市场化改革,逐步实现人民币资本项目可兑换,已是金融行业和高层决策者的共识。通过与相关国家签署人民币互换协议,人民币国际化已积

累了经验。有管理的人民币汇率形成机制已经扩大双向波动区间,接近全面放开的条件。

曾经拟议推出的国际板计划将被彻底放弃,取而代之的是“中国股市国际化安排”。在新的机制下,“纯境外公司”赴中国上市只需遵循现有的沪深交易所发行上市规则即可,不专设交易板块。根据现实需要,预计“纯境外公司”赴中国发行上市将普遍“捆绑”中国业务概念。

4 养老金等长线资金入市, 独立定价权提升

引入并激励长线资金入市,是提高我国股市独立定价权的必要举措。

从全国社保基金运营情况来看,成绩可嘉,2000年到2011年取得了8.4%的平均收益率,远远超过通货膨胀率。此外,企业年金近5年的平均收益率也达到8.87%。全国社保基金和企业年金的尝试,为扩大基本养老保险资金的投资改革提供了经验,作了制度创新准备。

在有效执法的基础上,引入更多长线资金,形成投资机构更加多元化、差异化的格局,可全面揭示市场多空信息,有效提高整个市场定价能力。随着养老金大比例入市,我国股市独立定价权将显著提升。

5 经济增长率高于8%, 通胀率为3.5%左右

中国社科院在2012年年底发布报告,预计2013年经济增长率将是8.2%。也有一些专家认为,中央经济工作会议没有提增长率,所以速度不再是主要诉求。

我们认为,调整经济结构、提高发展质量,与保持适当增速是不矛盾的。综合考虑国际国内因素,经济增速相对过去十年要适度下调,但仍需保持中速增长。

可以把宏观管理的目标速度

定在7.5%上下,但实际可能达到8%甚至更高一点。通货膨胀压力可能阶段性增加,但预计全年通胀率可控制在3.5%左右。

6 股市价值中枢逐步回升, 沪指有望破3600点

股市长期低迷,投资者入市意愿,严重背离了经济基本面。我们认为,只要有契机,股市恢复性上涨的幅度将十分可观。

对于经济增长和改革开放前景的预期,将支持投资者信心稳步恢复。在坚定的稳增长政策之下,上市公司盈利增速将会温和回升。同时,出台不当股市政策的概率大大降低。我们认为,恢复性行情将可以持续,2013年沪指区间下限为2100点一线,上限为3600点一线。如果市场氛围和资金条件具备,则有望突破4000点。

7 新股发行制度重大变革, 存量发行将破冰

2013年,新股发行体制改革将继续推进,存量发行有望破冰。

自2009年开始的新股发行体制改革,以定价市场化为目标,但市盈率、融资额、一二级市场价差等问题一直未能根本性解决。其中,询价机构的诚信颇受指责。

在证监会2012年4月份发布的《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》中,提出“在首次公开发行新股时,推动部分老股向网下投资者转让,增加新上市公司可流通股数量”。但这一模式至今尚未试水。今年有望在此方面有所推进。

8 房地产调控继续, 房价总体保持平稳

2012年11月以来,各地房价温和回升,加之中央经济工作会议吹响了城镇化的号角,引发了人们对于房地产调整政策的遐想。

我们认为,2013年处于行政

性调控与制度化调控切换的过渡期,应当在限购政策不退出的同时,进一步完善该政策,使其既能充分发挥在限制投机、投资性需求方面的积极作用,又不影响首次置业和改善型需求的及时释放。

就制度性建设来说,则是抓紧实现城镇个人住房信息系统的全国互联,推进房产税征收的立法程序。制度建设应当鼓励梯度消费,增加二手房和出租房的供给。

由于限购等政策的延续,刚需依旧是购房的主力,2013年房价有小幅上涨压力,但总体以平稳为主。

9 提高国防科技创新能力, 投资者追捧陆海空

党的十八大报告提出,“高度关注海洋、太空、网络空间安全”“加强高新技术武器装备建设”“着力提高国防科技工业自主创新能力”。

2013年,航天活动持续密集运行,神十计划于6月发射,嫦娥三号于下半年发射,北斗系统还将继续发射组网卫星。高性能海空军装备的国产化和列装仍将是关注热点。

当前,我国周边安全形势暗流涌动,需要采取相应措施。在此背景下,军工装备产业有望受到股市投资者的追捧。

10 证券法时隔7年再修订, 监管执法添利剑

随着社会主义市场经济和资本市场的发展变化,2005年版证券法已不能涵盖私募市场、债券市场、资产管理市场以及期货和衍生品市场等方面的制度空白和制度缺陷。修法的主要目的之一是提升对违法犯罪行为的威慑力,提高纠纷处理的适用性。

《基金法》修订已经十一届全国人大常委会第三十次会议审议通过,正式颁行。《证券法》再次修改将正式提上日程。