

管理层政策护盘 千亿元年金入市影响深远 年金放闸或成 A 股活水



市场·观察

企业年金投资A股的规模即将大幅上调! 人力资源和社会保障部联合银监会、证监会及保监会于周三收盘后正式发布修订后的《企业年金基金管理办法》,该《办法》将于今年5月1日起施行。最新的政策将股票投资比例的上限从原来占年金财产净值20%的比例大幅上调至30%。按照2010年底全国超过3000亿元的企业年金规模测算,今后可供投资A股的年金规模将突破千亿,如果再考虑到企业年金快速增长的增量部分,《办法》无疑对A股资金面构成长期利好。由于北非、中东政治经济局势持续动荡,A股近日出现幅度较大的回调,市场人气及投资者的持股信心均受到一定影响。在此紧要关头,政策面突然迎来重磅利好,分析人士称,不排除其中有“政策护盘”的用意。

》 A 股震荡时 政策出手护盘

众所周知,A股市场是典型的政策市、资金市。资金面的供给是否充足,管理层对当前点位高低的判断、对行情的研判往往起到至关重要的作用。深圳私募基金资深

人士认为,年金入市规模上调虽然早已在预期之中,但选择在今年上半年开始实施新规,起码表明管理层认可当前的指数点位。

》 资金与股票双向扩容是大趋势

种种迹象表明,在“社会融资总量”成为国内宏观经济调控重要决策依据的大背景下,证券市场今后将承担越来越重要的

为经济增长直接融资的角色。而要实现上述重大使命,没有源源不断的资金供应及一个良性发展的市场运行格局是难以想象

的。正因为如此,除企业年金之外,包括保险资金、QFII 在内的股市资金来源今后同样有望得到进一步拓宽。

》 千亿元将直接流向股市 30 只持仓股最可能被增持

华龙证券分析师牛阳预计:“企业年金还有两个月将为整个市场带来活水,投资机会上看,新增资金的动向值得关注,特别是目前持有的个股,极可能是未来年金增持的对象。”牛阳说,企业年金投资风格十

分稳健,价值投资则是鲜明的投资策略,对于投资者来说,其持仓股是很好的参考对象。

年报正披露,截至去年在三季度,年金持有股票30只,其中25只股票是首次买

入,持有流通股比例排名前十的是,北方股份、农业银行、大华股份、北化股份、卫士通、华孚色纺、通程控股、汉商集团、太阳纸、三泰电子。

杨晓春

》 操盘手记

短炒也要有预见

“厉害! 三个个股全部涨停。”周三上午十点后不断接到电话赞叹。新三板概念龙头苏州高新让我们美美肥了一把。短线魅力大,立竿见影,一买就大涨当然让人激情澎湃。不过短炒也是有境界的。同样一个消息或突发事件,有人能立刻做出有影响力的评价和预期,并迅速做出反应。有

人则不能,自然会失去先机。当然,消息刺激也要有技术上的完美配合,否则就不会有持续性。“上海金陵这次真的进入状态了,是加仓出击时机了。”阿思8.80元卖出中关村买进了上海金陵、老姜庆大姐卖出昆明机床,乘胜追击上海金陵,而我则8.55元买了些复旦复华。 一剑

》 市场传闻

资金继续回流权重板块

两市周四的总成交金额为2582.03亿元,和前一交易日相比减少36.8亿元,资金净流入约29亿。周四指数小幅震荡,资金继续回流房地产、券商、煤炭等权重板块,而中小板、创业板、新能源及材料排名资金净流出前列,不过流出数量均不大。由于前期超级机构、机构的资金在2800点以下有明显进场记录,并且因此指数在2830-2850范围内,整体不再出现资金流出现象,因此短期整理之后仍将反弹。

相关热点板块及个股如下:

周四资金净流入较大的板块:房地产、券商、上海本地、化工化纤、纺织服

装。

周四资金净流出较大的板块:中小板、创业板、新能源及材料。

房地产,净流入较大的个股有:海泰发展、苏州高新、万好万家、正和股份、东湖高新。

上海本地,净流入较大的个股有:丹化科技、威尔泰、海欣股份、鼎立股份、张江高科、上海金陵、上海三毛、中国高科。

化工化纤,净流入较大的个股有:天利高新、远兴能源、胜利股份、英力特。

券商,净流入较大的个股有:兴业证券、广发证券、中信证券、长江证券。

》 市场传闻

据传,金通灵:拟每股转增15股;
据传,太阳纸业:上马20万吨溶解浆项目;
据传,澳洋顺昌:与中国船舶在京签订合同;
据传,福田汽车:将与法国外资合作研发氢燃料电池;
据传,辰州矿业:中信证券即将出报告推荐;
据传,电子城:近期公告扩大电子城

园区规模一倍,王亚伟管理的华夏基金建仓;

据传,洪都航空:中国战鹰竞飞华盛顿,欲卖给美国价值100亿美元军机;

据传,豫金钻石:年报26日公告10送10;

据传,三特索道:底价拿下东星航空最后资产,或将进军旅游产业;

据传,中体产业:据悉体育产业政策有望近期出炉。

》 强势点评

云天化 行业景气 前景广阔



异动原因:

23日,国内各主要尿素市场的报价均突破2000元/吨,较1月份1850元/吨上涨8%以上,其他化肥品种的价格也均强劲支持。随着粮食价格上涨和农民种植积极性的提高,化肥的需求也将随之增加,化肥市场已经进入了一个长期的景气周期。二级市场上,经营化肥生产的云天化大幅上扬。

投资亮点:

化肥的强劲复苏将会拉动公司业绩增长。

公司增发正在进行中,整体上市几成定局,预计在今年上半年会是大概率事件。云天化集团拥有国内最大的磷矿资源,在资源指导的投资理念下,股价有明显上升动力。

杨晓春

》 行业分析

特高压建设超预期 4股雄霸天下

特高压建设进展有望大幅超预期,“十二五”期间电网投资或达2.55万亿,相对“十一五”期间的1.5万亿大幅增长约70%,带来电力设备行业性机会。电力设备供应商将显著受益电网投资加大,带来电力设备行业性机会。

★【行业热点个股】

特变电工(先进特高压变压器);
中国西电(特高压变压器、GIS、直流换流阀、电子互感器);
荣信股份(可控串补、无功补偿器);
天威保变(特高压变压器)。

》 基金动态

乘“势”而上 谋布局

交银趋势基金打开申购

日前获悉,交银施罗德趋势优先基金于2月24日打开日常申购。在今年基金业绩分化严重,多数产品跌幅超过7%的情况下,交银趋势自成立以来表现一直比较稳健。本周传统的银行保险板块全体下跌,而符合经济发展趋势的医药、新兴产业个股却表现强劲,以方大炭素、精工科技等为龙头的新兴产业股集体飙升,以中汇医药为代表的多只医药类个股也出现涨停。对此,交银趋势基金经理管华雨认为,从当前市场整体情况来看,趋势性行业正面临较好的投资时机。管华雨表示,目前已经可以看清的趋势是,医药行业有望寻找具有较好收益率的股票,可能成为未来的长期投资主题。此外,机械和高端装备业可能也会有一些不错的表现。而随着人力成本上升以及收入增加,与消费升级相关的行业也有较多的投资机会。

》 新股信息

今日新股申购指南

通裕重工

申购代码:300185 申购简称:通裕重工
申购价格:25.00元/股 市盈率53.42倍
发行数:9000万股 网上发行:7200万股
申购上限:7.2万股 上限资金:180万元

大华农

申购代码:300186 申购简称:大华农
申购价格:22.00元/股 市盈率51.16倍
发行数:6700万股 网上发行:5380万股
申购上限:5万股 上限资金:110万元

永清环保

申购代码:300187 申购简称:永清环保
申购价格:40.00元/股 市盈率81.63倍
发行数:1670万股 网上发行:1340万股
申购上限:1.3万股 上限资金:52万元

中小板四新股周五上市

尚荣医疗(002551)

尚荣医疗主营以洁净手术为核心的医疗专业工程整体解决方案,发行价为46元/股,本次上市1650万股。

宝鼎重工(002552)

宝鼎重工为船舶配套大型铸锻件细分行业领先企业。发行价为20元/股,本次上市2000万股。

惠博普(002554)

惠博普是国内少数能够提供设计、制造、安装和运营维护服务一体化综合服务的油气田装备及技术服务商之一,发行价为26元/股,本次上市2800万股。

南方轴承(002553)

南方轴承是国内滚针轴承和超越离合器产量最大的企业之一,发行价为17元/股,本次上市1760万股。 杨晓春