

### 个人房贷 渐显收紧趋势

中行收紧北京首套房贷优惠政策 据新华社北京1月25日电 (记者白洁、吴雨、华晔迪)近期个人房贷利率优惠及发放情况备受市场关注。记者在采访中了解到,目前一些银行并未停止个人房贷的审批和发放,但在优惠折扣及审批程序上有所收紧。个人房贷份额最高的建设银行表示,仍在央行和银监会房贷政策指引下,针对客户和地区不同的风险情况,对房贷执行差别化对待。据了解,中行已明确在北京首套房贷的利率优惠折扣从原来的7折升至8.5折,同时对二套房贷审核将更为严格。

### 房企高管晒年薪: 任志强 774.3万元 居内地最高

本报 房地产行业高管们到底一年拿多少钱?据新京报报道,23日晚,中国房地产经理人联盟依据上市公司年报统计数据,对上市公司高管年薪进行了TOP100排名。其中,香港长江实业董事总经理甘庆林以年薪1835万元位列榜首,而华远董事长任志强以年薪774.3万元位居第二,万科董事长王石年薪248.1万元居第六名。最后一名是广州珠江实业开发股份有限公司董事、总经理朱劲松,年薪只有3.96万元。

### 布鲁塞尔车展上的亮色: 个性与环保



第88届布鲁塞尔汽车展1月14日至24日在比利时首都布鲁塞尔举行。这是1月14日汽车展开幕式当天,观众在参观一辆标致迷你车。新华社记者 王晓郡 摄

# A股两市缩量继续下行 沪指收盘跌破3100点

本报海口1月25日讯 (记者陈平) 尽管上周末美股出现暴跌,但是今天本已显疲态的沪深股市并没有出现人们想象中的大跌走势。两市今日在外围市场利空冲击下低开,由于多数个股阶段性估值风险释放较充分,这在一定程度上刺激了场外资金进场,盘中两市在个股普遍上扬的推动下探底回升。但大盘冲高受阻使得市场再次陷入回落局面,至尾盘两市跌幅进一步加深,基本以全天最低点收盘。上综指收盘跌破3100点和120日均线,K线组合为倒T型阴线,收市报3094.41点,跌1.09%;深成指收市报12470.19点,跌1%。两市七成个股下跌,共成交1655.35亿元,和前一交易日相比减少1020亿元,成交量大幅萎缩显示市场观望气氛浓厚。

盘中热点消失,融资融券的消息不能刺激券商股走强;上周五中国银行拟发400亿元A股可转债再融资方案亮相,多家银行暂停或推迟个人房贷发放的利空消息让地产、银行股受挫;西藏板块今日在利好公布后出现明显的见光死;创业板、中小盘部分个股回调幅度继续扩大;此外电信、传媒等前期热点板块也纷纷处于跌幅板的前列。

市场人士认为,今日两市缩量跌破半年线支撑,虽然并未引发大规模的恐慌性抛盘出现,但投资者信心已大打折扣。沪指3100点附近是近几个月来市场的平均成本区,此外也是大盘半年线和30周均线的交汇点,预计短期大盘将在这个区域维持反复震荡的格局。建议投资者在目前市场中尽量减少仓位,多看少动为宜。

## A股市场亟须走出“政策惊吓”怪圈

最近,A股市场的走势有些出人意料;市场重要制度性变革(融资融券、股指期货)的到来和亮丽宏观经济数据公布等利好消息,都未能有效拉升指数。相反,在货币政策的动态变化及扩容节奏居高不下影响下,沪深大盘接连遭遇下坠之痛,其中深成指更是跌破了半年线。大盘已经在3000至3300点之间“蜗居”了近3个月的时间,“夹板效应”表现得非常明显,长期的缩量横盘给市场人气带来很大冲击。在接受《经济参考报》记者采访时,多数机构和权威专家都表示,来自政策层面的传闻惊吓是市场近期持续调整的重要原因,其中加息应是等待落地的“最后一只靴子”。而在系统性风险集中释放后,市场将逐步回归于新的平衡。

### 聚焦1

“经济向左股市向右”的异常背离 1月21日,国家统计局公布宏观数据显示,2009年国内生产总值达33.53万亿元,同比增长8.7%,CPI同比下降0.7%,PPI下降5.4%。对于这些宏观数据,多数机构和专家都予以积极和乐观解读。中金公司首席经济学家哈继铭在随后发表的数据点评报告中认为,“数据显示经济增长势头强劲”。

随着经济的企稳回升,上市公司整体业绩增速也趋于乐观。WIND数据显示,截至1月21日,两市共有777家上市公司发布业绩预告。其中,接近七成公司业绩报喜。全年实现盈利公司有528家。股市是宏观经济的晴雨表,然而在经济V型复苏并且前景依然看好的情况下,A股市场为何对此不予理睬,反而继续下跌不止?业界对此认为,亮丽经济数据未能激发投资者的做多热情,却使政策提前收紧的预期进一步强化。银河证券分析师易小斌表示:“整体来看,去年‘保八’目标超预期完成,且12月CPI、PPI同比出现转正,显示我国国内经济基本面表现强劲。但与此同时,通胀预期进一步加强,这为政策继续收紧埋下伏笔。”

权威人士指出,股市和经济的背离是经常发生的现象,不过这不是常态,更不意味着两者之间的彻底脱钩。南方基金首席策略分析师杨德龙将股市和经济的联系,比喻为孩子和父亲的关系。他说:“孩子追随着父亲仍然无可怀疑。”

### 观点提示:

退一步讲,纵使加息“最后一只靴子”很快落地,市场又将如何呢?……现在利率已经是地板价了,就算加了27个基点,真的会导致股票市场的资金大幅回流至银行吗?所以面对加息,要冷静分析,而不是恐慌地草率出局。

布将于1月18日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,央行年初即上调存款准备金率的动作之快仍然让市场觉得十分突然。在上调准备金率超预期到来之后,市场遂将焦点放在央行加息上,所以,近期对货币政策收紧的担忧,犹如阴云一般笼罩着A股市场。民生证券分析师吴曦表示,对于市场普遍担心的加息问题,我们认为短期内由于存款准备金率的提高和频繁的公开市场操作,回收了市场上的一部分新增的流动性,一季内加息的可能性不大。但是,随着一季度GDP增速仍然在10%以上,以及工业增加值和CPI、PPI的回升,不排除季度数据公布后加息的可能。

对此,国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌也表示:“在美国加息之前中国加息可能招致热钱流入,而中国的CPI目前也在可控范围之内,因此,中国目前加息时机尚不成熟。”

退一步讲,纵使加息“最后一只靴子”很快落地,市场又将如何呢?国信证券资深分析师钱斐对此表示,加息总会到来,但真没什么好怕的。钱斐解释称,加息针对的不是股市,它针对的是通胀,外

### 聚焦2

“政策退出前移”论重压市场 2010年元旦之前,市场基本形成了一致预期,新年到来后的一段时间里,市场可望迎来宽松的政策真空期,加息或在二季度甚至更晚时间到来,高增长低通胀的形势不利于股市发展,因此“虎头行情”成为市场普遍期待。

然而,行为金融学显示,在市场形成90%的一致预期后,结果往往朝着反方向发展。1月12日晚间,央行出人意料地宣

汇储备、投资过热等一系列问题;管理层早有迹象表明今年会在货币政策上有所转变。这种时候,投资者心里应该要对加息有所预期了。另外,现在利率已经是地板价了,就算加了27个基点,真的会导致股票市场的资金大幅回流至银行吗?所以面对加息,要冷静分析,而不是恐慌地草率出局。

### 聚焦3

“夹板效应”下的理性回归

实际上,近期除了加息传闻之外,包括“印花税变化”“资源税出台”以及“一月份剩余时间禁发贷款”等在内的各种传闻如雨后春笋冒了出来。

为什么去年底市场还是一片“创新高跨年度行情”的看多声,而元旦后却变成了“一季度没有行情”的看空声?

分析人士指出,从目前看,政策传言恰是部分机构借以影响市场并达到自身目的的重要手段。对此,光大证券研究所所长李大海向《经济参考报》记者表示:“一直以来,A股市场政策的味道较浓。目前虽然还没有完全摆脱政策市的阴影,但受政策影响的程度和比重都大为减弱。”

面对当前市场的震荡与调整,申万巴黎投资总监邹翔坦言:“今年市场的机会应该是‘跌’出来的。”他认为,从人口红利和房地产景气周期等因素看,当前股市还难以出现走熊的风险。但是,伴随着全流通的到来和国际板即将推出等,A股市场的估值中枢将会不断下移,2800点至4000点之间将是2010年乃至后两三年间的波动区间。在“夹板效应”下,市场的局部性投资机会将会层出不穷。(来源:经济参考报)

### 王亚伟率华夏系 快速减仓

本报讯 上周市场的波动,大小型基金公司的增减仓位向发生了一定的分化,风格灵活的基金已经优先对弱势下的仓位进行了及时的调整。值得注意的是,金牛基金经理王亚伟所掌管的两只华夏系基金也进行了大幅减仓。

据潇湘晨报报道,华夏大盘精选,截至1月14日,股票仓位为87.94%,而截至1月21日,股票仓位已降至78.94%,仓位净变动达到了9个百分点。华夏策略精选的同期仓位也由原来的73.78%降至66.55%,净变动达到了7.23个百分点。根据基金四季报显示,截至2009年12月31日,华夏大盘和华夏策略精选的股票仓位分别为94.7%、78.79%。

德圣基金研究中心认为,最新仓位数据与基金四季报中高仓位对比鲜明,四季报中的股票型基金、偏股型基金的高仓位已从高位逐步下调,同时基金行业配置的结构调整调整。规模上,中小盘基金仓位变动程度远强于大盘基金。

### S延边路吸收合并 广发证券 股东大会通过该议案

本报讯 据新浪财经信息,1月25日晚消息,S延边路今天举行2010年度第一次临时股东大会,审议通过了《关于延边公路建设股份有限公司以新增股份换股吸收合并广发证券股份有限公司的议案》等11项议案,S延边路拟更名为广发证券。

根据上述议案,S延边路以新增股份换股吸收合并广发证券的交易仍维持原定换股比例1:0.83不变。广发证券在2006年6月30日至资产交割日期间损益除支付给吉林敖东4,000万元补偿款外由合并完成后存续公司的全体股东共同享有或承担。S延边路同时提示,上述议案还需取得证监会批准。

### 本周6只新股发行 警惕首批创业板解禁压力

本报讯 本周将有6只新股发行,截至本月初的新股发行数量将达到35只,本月也成为自去年IPO重启以来新股发行最为密集的月份,与去年12月持平。

据中国证券报报道,1月30日,首批28家创业板公司累计1.22亿股的网下配售股将面临解禁,以上周五收盘价计算,解禁市值达56.72亿元,而参与网下配售的机构累计账面浮盈也达25.77亿元,对创业板的压力不容小觑。

以上周五收盘价计算,本周两市限售股解禁市值将达到353.03亿元,投资者应警惕一些减持动力比较强的个股。

# 春节送海口的N种理由

- 海南“四大名菜,一大美酒”;
- 海南传统美酒,群众喜爱;
- 接待外地来宾,用本地品牌更显情真意切;
- 安全可靠,无假劣之忧;
- 国家级白酒专家精心调制,香味谐调,口感愉悦,更适合海南菜肴风味;
- 国内顶级设计师创新性包装设计,更具档次;
- 名气大,送亲朋好友有面子;
- 消费本土品牌,支持本地税收、本地就业;
- 建设国际旅游岛,不仅要有好山好水,还要有好产品;



有朋自远方来,不亦乐乎?



海南文化传承之酒!



海南最佳政务、商务接待用酒!



海南超高端白酒的巅峰之作!

朋友来了有好酒  
VIP订购热线: 6653 2988  
151 0899 8888

