

新国九条发力 A股煤飞色舞

政策“托底” 煤炭板块暴涨超 8% 行情能否反转仍需观察

近期跌跌不休的大陆 A 股终于迎来了久违的强劲反弹。受《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(市场解读为“新国九条”)发布影响,12 日沪深两市在煤炭和有色板块的带领下双双强劲反弹。截至当日收盘,沪指收于 2052.87 点,涨 2.07%,深成指收于 7318.14 点,涨 2.17%。对 A 股未来走势,不少业内人士认为,目前风险仍是市场关注的焦点,因此市场能否走出反转行情仍需观察。

截至北京时间 13 日 11 时 30 分,上证综指报 2051.64 点,微跌 1.24 点,深成指报 7327.78,小涨 9.64 点。

在上周五(9日)沪指再次逼近 2000 点关口之际,“新国九条”的公布极大地刺激了市场信心,悲观氛围也一扫而光。12 日,沪深两市涨幅双双超 2%。

沪指大涨逾 2%

综合中新社、北京《新京报》报道,截至 12 日收盘,上证综指报 2052 点,涨幅 2.07%,成交 881 亿元(人民币,下同);深成指报 7318 点,涨幅 2.17%,成交 881.2 亿元;中小板指报

4610 点,涨 2.54%;创业板指报 1278 点,涨 1.57%。

据金融咨询机构同花顺统计,截至 12 日收盘,A 股煤炭开发板块暴涨 8.25%,当日参与开市交易的 40 只个股悉数上涨,其中阳泉煤业、陕西煤业、兖州煤业等 24 只个股涨停。

除了煤炭开发板块领涨之外,稀缺资源、石油化工、新材料等板块紧随其后。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,煤炭行业曾长期面临连治理雾霾、产能过剩等巨大压

力,曾持续阴跌。但是,受益于“新国九条”,以及基础设施建设、电力改革等,12 日近 40 家煤炭企业普涨。

“所处环境艰难,并不代表煤炭行业没有春天。”董登新称,随着国有企业改革的推进,电力改革的加快,煤炭行业或许将迎来发展契机。

世元金行高级研究员肖磊表示,除了受到电力改革、基础设施建设等影响之外,煤炭股上涨还受到乌克兰局势、伊朗核谈判等国际形势影响。国际形势虽然直接影响国际原油价格,但是作为能源板块,煤炭和石油板块联动上涨。

“新国九条”极大提振投资者信心

针对沪深两市的大涨,董登新表示,这主要得益于“新国九条”的正式发布。文件指出要在 2020 年建立多层次资本市场,同时针对股市的顽疾提出多项针对性措施,极大地提振了投资者的信心。

董登新认为,除了“新国九条”的刺激,A 股也到了该反弹的时候,尤

其是沪市上市公司。近日,沪市上市公司平均市盈率跌破 10 倍,创历史新低,因此,有了“新国九条”等政策的刺激,大幅反弹属于正常。

10 日,中国央行副行长刘士余在清华大学五道口金融论坛上指出,“新国九条”发布,意味着中国资本市场进入新的发展阶段,将大有可为。深交所总经理宋丽萍认为,有了国务院的高度重视,资本市场会逐步落实相关政策。

英大证券研究所所长李大霄指出,2004 年,中国国务院发布了《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(即老“国九条”),将发展资本市场提升到国家战略任务的高度。时隔十年,在全新的时代,“新国九条”的发布是对 A 股的又一重大利好。

行情能否彻底反转有待观察

4 月初,A 股一度强势反弹,但随后连续下跌。进入 5 月份后,市场开始再次憧憬“红五月”行情。新国九条出

台,反弹能否持续?行情是否会反转?

不少业内人士认为,目前风险仍是市场关注的焦点,因此市场能否走出反转行情仍需观察。

瑞银证券研报指出,目前经济增长与地产风险成为市场关注的主要焦点,未来经济的下行风险值得警惕,而且地产行业的调整持续时间或比上一轮更长,幅度可能更深。

银河证券等券商也认为,“新国九条”是长期纲领性文件,对长期资本市场发展会有正面影响,但对短期市场影响有限,在经济没有见底预期之前,股市可能难言反转,但政策底意味着股市底部或为期不远。

“新国九条是对资本市场未来几年的制度安排,关键还要看后续的具体政策措施出台,短期内不可能起到立竿见影的效果并左右市场的走势。”

首创证券研发部总经理王剑辉表示,“但‘新国九条’落地对完善资本市场建设具有重要的意义,随着相应措施的进一步完善和机制的形成,将奠定长期牛市基石。”

市场聚焦

人民币汇率未来不会持续升 也不会持续跌

人民币兑美元即期汇率 12 日收盘贬值近百点,创一周收盘低点。中国银行全球金融市场部高级分析师谭雅玲认为,未来人民币汇率将会持续保持双向波动态势。

美国《侨报》报道,2005 年人民币汇率形成机制改革以来至 2014 年 3 月末,人民币对美元汇率累计升值 34.53%;人民币名义有效汇率升值 30.23%,实际有效汇率升值 40.59%。今年以来,人民币出现连续贬值的情况。迄今为止,人民币兑美元已经累计下跌 2.9%。

对于这一走势,谭雅玲分析,这是市场波动的结果。“人民币货币是为本币,不能进行自由兑换,此前几年,人民币兑美元汇率一直呈升值态势,而中国货币要素和金融市场经济间的组合配置不恰当、不健全,导致货币配置过多进入金融市场而非实体经济,这就造成投机暴利情况较多,严重影响实体经济发展,使得市场的投机性和对冲性较大。”

“年前市场预测人民币将‘破六进五’,这是很危险的信号,市场已经不能承载人民币继续升值了。年后突然出现调转并持续下跌,这是央行的

政策先言对市场带来的指引作用,表明央行开始主动防范汇率持续升值风险。”谭雅玲指出,主动贬值总比被动贬值要好。

对于美国称中国央行操纵汇率的说法,谭雅玲表示不认同。她认为,央行本身就是宏观政策、货币政策的管理者,这是正常的干预,市场经济和货币必须要有管理。

谭雅玲指出,中国金融政策的方针是货币投入要转向实体经济,政府已经有所作为,货币贬值本身应该对实体经济有好处。但是金融市场货币投入过大,货币贬值带来的可能是金融市场上滑,热钱流出,因此导致市场出现短期恐慌。她认为,未来人民币走势将会继续保持双向波动的态势,不会持续下跌,也不会持续升值。

中银国际控股有限公司首席经济学家曹远征则认为,人民币会否继续下跌跟美国是否继续退出 QE 有直接关系,如果美国继续选择退出 QE,那么人民币将会继续下跌。“如果继续下跌,好处是可以防止热钱流入并且增加出口,但这会增加市场波动风险。”



在第 16 届中国特许加盟展上,肯德基确定开放中国大陆特许加盟业务。北京为第一批开放的城市。肯德基工作人员表示:“投资额 200 万元人民币起步,上不封顶。图为 13 日北京街头的一家肯德基店前人来人往。 美国《侨报》

◆热点解读◆

供需生变 35 城商品房库存创 5 年新高

上海易居房地产研究院 12 日发布 4 月住宅库存报告,截至 4 月底,重点监测的 35 个城市新建商品住宅库存总量为 24891 万平方米,环比增长 2.6%,同比增长 19.5%,创五年来新高。

对此,业内人士表示,当前中国房地产市场供需格局已经悄然生变。预计,后市交易中的定价权重心向买方转移,价格将保持平稳或小幅下调。

综合中新社、北京《经济参考报》报道,数据显示,重点监测的 35 个城市中,有 28 个城市库存出现了同比增长现象。其中南昌、济南和宁波 3 个城市的库存上升幅度较大,同比增幅分

别达到 68.6%、63.8% 和 56.8%。

值得注意的是,此次库存上升的不仅仅是二三线城市。截至 4 月底,35 个城市中新建商品住宅库存总量,一线城市 3032 万平方米,环比增长 4.6%,同比增长 12.4%;二线城市总量 18063 万平方米,环比增长 2.4%,同比增长 19.2%;三线城市 3796 万平方米,环比增长 2.4%,同比增长 27.6%。

随着中国楼市“由夏入秋”,近期与房地产交易直接相关的房地产营业税、企业所得税、契税等对地方财政收入的贡献明显回落。

财政部数据显示,4 月房地产营业税 443 亿元,同比下降 4.2%;房地产

企业所得税 248 亿元(人民币,下同),同比下降 3.1%。

在此背景下,中原地产首席分析师张大伟分析认为,楼市在信贷收紧影响下,上涨开始乏力。在自住型商品房、信贷等多方因素的冲击下,供需双方的市场预判已经出现转向,购房者观望情绪增多,而房企“让利跑量”心理渐占上风,供需格局已经悄然生变。

张大伟认为,2014 年房企资金面整体呈收紧态势,一季度成交量明显萎缩,行业预期进一步转低,为了有更大的主动性应对潜在的资金与销售危机,加速周转已经成为房企今年的共识。



近日,开业不到 3 年的泰国连锁百货企业——尚泰百货沈阳万象城店宣布,将于 6 月末正式停业,至此尚泰百货沈阳两家门店全部关停,退出沈阳市场。图为 12 日顾客在尚泰百货沈阳万象城店一处清仓柜台试衣。 中新社