

# 热钱加速流入催生A股牛气

近日,多位研究国际热钱问题的专家表示,由于人民币升值预期强烈,国际热钱将会加速流入中国。而在地产调控趋严的背景下,股市将成为热钱最佳藏身地;A股近期大涨,热钱或为重要推手。

## 人民币缓慢升值成共识

目前国内专家比较一致的看法是,人民币升值趋势不会改变。中央财经大学教授郭田勇表示,人民币未来存在持续升值的预期,中国尽管不会如美国所愿采取一次性升值到位的做法,但中美最终的博

弈结果肯定是人民币采取缓慢升值方式。厦门大学金融研究所所长张亦春也表示,人民币缓慢升值在所难免。

与此同时,国内关于人民币升值对各行各业的影响的研究早已开始。最近,中金公司、中信证券、西南证券等纷纷公开发表了有关人民币升值对具体行业影响的分析报告。这些研究机构一致认为人民币不会一次性升值到位,预计年内人民币小幅升值,不排除进一步扩大汇率浮动区间。

申银万国首席宏观分析师李慧勇认为,今年年底人民币对美元汇率将会达到

6.6元左右,全年升幅也将在3%以上。实际上,从6月19日汇改重启至10月14日近四个月的时间内,人民币对美元累计走高1693个基点,升值2.48%,其中仅9月的升值幅度就达到1.7%。而考虑到一些海外投行还预计年内这一升幅将到达5%,仅是人民币的升值预期就不可避免会吸引大量国际热钱涌向中国。

## 热钱加速流入中国

广东社科院热钱研究专家黎友焕表示,9月份热钱流入比8月份多,10月上旬热钱

流入量比8月、9月上旬要多。

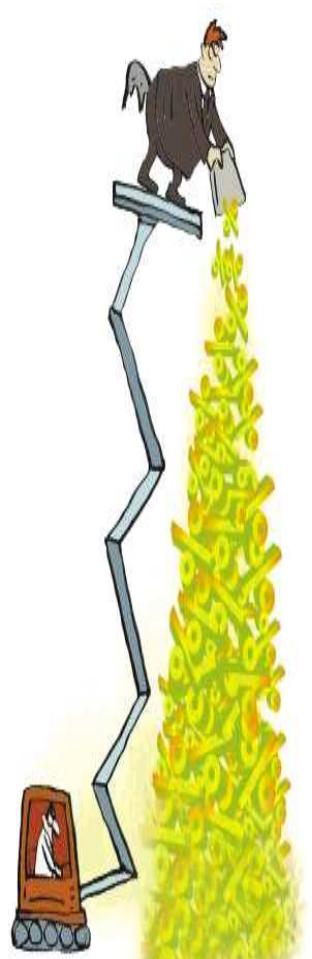
据黎友焕介绍,从2009年10月至2010年4月,热钱总体维持净流入态势。尤其是今年“两会”上,温家宝总理所作的政府工作报告对房地产的态度较为“温和”,使热钱对国内房地产市场产生良好预期,热钱流进速度加快。但4月中旬国家对房地产宏观调控政策出台后,投机性热钱开始大量流出并持续到7月底。

不过监控发现,今年境外的储蓄资金有加大流进的趋势,尤其是6月份前后,境外的储蓄资金和投资性资金大量流入。形成了投机性资

金大量流出和储蓄资金、投资性资金大量流入的“进出繁荣”流动新局面。

厦门大学的张亦春教授认为,最近A股市场的大涨,很有可能就是热钱大势进驻A股的结果。张亦春分析,随着近期国家年内第二次加大对房地产的调控力度,不少热钱被迫从楼市中撤出,而在人民币升值的预期下,热钱再次潜伏进了尚处价值洼地的A股市场。

不过,国金证券高级分析师李治平持不同观点。他预计热钱继续加快流入的态势有望逐步消减。(桂衍民)



## 股市掘金

### 把握“十二五”调整路线

10月15日,中共十七届五中全会重点审议“十二五”规划纲要和总体框架。这一规划将决定中国经济未来5年的发展方向,也将决定A股市场未来5年最大的赢家。

#### 把握调整路线

在“十二五”众多的关键词中,最被看好的无疑是“战略新兴产业”,国务院今年9月发布的公告中,已经明确将节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料以及新能源汽车(电动汽车)等7个产业列为战略性新兴产业。

统计显示,7月以来,节能环保板块月K线持续收

阳,截至目前,累计涨幅超过40%。而作为新一代信息技术行业的佼佼者—物联网的累计涨幅也接近40%。新能源板块更是一路高歌猛进,累计涨幅达到54%。

此外,大消费也是研究机构推荐的重点。中信证券指出,调整收入分配和加快城镇化将是“十二五”的重点之一,而这两项任务需要提升公共服务、农民工的市民化,这将形成大量新增需求,并将给医药、零售百货、服装、食品饮料创造机会。

最后,与城镇化同时进行区域发展则将开拓中西部的区域主题投资机会。

#### 后市机会较大

实际上,在“十二五”规划中,除了促进经济增长方式转变的举措对A股市场具有指导意义之外,其所涉及的体制改革内容,也值得关注,多数改革内容也为资本市场提供了炒作热点。

其中,资源要素价格改革、土地市场和物业税改革对A股市场有较大影响。汪涛指出,国内上游的原材料、能源行业可能成为这项改革的主要受益者。

至于土地市场和物业税改革,市场人士指出,这一改革短期内将对房地产相关行业产生不利影响。因此,对于房地产股,投资者仍应保持谨慎,不能因短期内出现的上涨而贸然参与。

## 把华泰证券“装”在口袋里

### 移动理财 智在“涨乐”

张小姐是本地一家金融企业的高级客户经理,每天游走在高档写字楼和别墅区拜访大客户,股市行情波动时,她总心神不宁。

李先生是IT精英,随身带着上网本,可一遇到冗长的会议,他心里就像猫抓一样—他们都在牵挂自己的股票。

工作和投资,哪个都不能耽误。股票投资能像发短信一样方便吗?

当然,“涨乐”帮你实现!

“涨乐”是华泰证券为广大投资者量身订制的新一代移动理财服务,集行情

交易、专属资讯、专家互动、热点视频、财经新闻、业务办理、积分兑换为一体,您无需注册即可免费体验。

无论您是在公司还是商旅途中,逛街还是喝下午茶,只要您手机上装有“涨乐”,您都能随时随地浏览专属资讯、观看理财视频、与专家互动交流,轻松办理业务,是您随身携带的智能理财专家。

说白了,这就是把华泰证券“装”在你的口袋里。

成为华泰证券“涨乐”签约客户,你就是投资达人!

(财金记者 杜振宁)

**华泰证券**  
HUATAI SECURITIES

做最具责任感的理财专家

移动理财 智在涨乐

免费体验  
涨乐赢大奖

**涨乐**

—个人专属移动理财专家

有了3G技术,手机理财变得轻松有范儿。不过如果你还没安装“涨乐”,那就OUT了。这种更为高效、便捷、智慧的理财方式,让您可以随时随地浏览专属资讯、观看理财视频、与专家互动交流、轻松办理业务。“涨乐”,就是您可以随身携带的智能理财专家,有了它,投资决策怎能不先人一步?!

免费使用  
更多功能立即体验

想让财富升值吗,那就去下载涨乐吧!无论您是否是华泰证券的客户,“涨乐”都是免费下载,免费使用。有兴趣的股民赶紧登陆www.zhangle.com免费下载,您也可以拿起手机,登陆http://3g.zhangle.com下载。

#### 涨乐是什么

“涨乐”是华泰证券倾力打造的具有强大理财功能、绝佳用户体验的移动理财服务。超炫的操作界面以及专家在线、精品资讯、理财视频、专家账户诊断、客户经理一对一等个性理财服务,让您畅想移动理财新生活。

#### 超炫体验

**精品资讯:**帮您网罗最新最全的财经资讯;投资日历助您精准把握市场动态。

**组合推荐:**华泰证券研究团队为您打造专属投资组合,帮您摆脱海量资讯的纷繁复杂。

**专家互动:**交易时间、大盘走势、市场热点等方面的问题,您都可以向研究所专家咨询,他们将实时回复;每个季度,华泰资深专家将根据您的个人信息、持仓状况、操作历史来综合分析您的行为偏好、风险承受能力等,给予您最具价值的投资建议。

**理财视频:**随时观看“每日专家解盘”,每日收盘后,由研究所专家为您综合解读当日大盘走势及个股表现。

**掌上营业厅:**足不出户,业务轻松办理。

**涨乐交易:**为投资者提供全方位的证券行情、证券买卖、账户查询、银证转帐、基金买卖、华泰紫金理财产品买卖等功能。

#### 奖品设置

“涨乐”理财奖 5名/月 获得ipad或iPhone 4一台  
“涨乐”欢乐奖 100名/月 获得50元话费

如奖品设置有变化请以网站内容为准。

9月20日至12月31日,联通或者电信用户只要下载并登陆“涨乐”理财版,即可凭激活“涨乐”时所输入的手机号,参与每月进行的抽奖。

营业部地址:济南山大南路29-1号山大鲁能科技大厦B座

咨询热线:0531-82318388

华泰在线:www.htsc.com.cn 客服热线:95597

本活动最终解释权归华泰证券所有