股市缘何难吸引炒楼资金

2010年4月国家实施新一轮房地产调控时,不少市场人士和专家高呼“楼市调控后,数千亿炒楼资金将转战股市,股市大涨指日可待。”然而,A股一年多的走势证明,股市并未对楼市产生“吸金”效应。业内人士认为,股市资金更容易流向楼市,尤其是在股市出现大牛市后;“股市跌,楼市未必跌”,而楼市跌则很容易对股市造成伤害,美国次贷危机的过程就是明证。

“炒楼资金必将进股市”这种想法太天真

去年,A股以14.31%的跌幅名列全球倒数第二;今年,大盘在4月短暂站上3000点后,又持续两月下跌,跌幅已超过10%。A股并没有在楼市调控风暴中迎来上涨,预期中的楼市资金并没有进入股市。

今年第一季度各项经济数据的公布让一切真相大白。“楼市资金分流到股市只是投资者的一厢情愿。尽管今年1月份还出台了住房限购政策,但第一季度全国商品房销售额同比增长27.3%,并没有出现大家预期中的下跌。”中国社会科学院金融研究所研究员尹中立表示。

在他看来,从基金的份额变化也能看到类似的结论。今年一季度基金业净资产规模较去年底下降了1072.63亿元。

炒楼资金为何不愿意择机投资股市?尹中立分析认为,投资中趋势效应非常关键。所谓趋势效应是指投资品市场的价格上涨趋势或下跌趋势一旦形成就很难逆转。“从楼市投资角度看,房价持续上涨的时间已经超过了10年,很少有人怀疑房价会下跌,趋势效应仍然在起作用。这是今年第一季度楼市限购没有动摇价格和交易量的最根本原因。”

股市则是另外一番情景,2008年股市大跌使投资者相信股价持续上涨的信心荡然无存,即使在2009年股价出现大幅度上涨的情况下,投资者对股市的投资热情也没有得到恢复。

申银万国研究所首席市场分析师桂浩明则认为,楼市与股市是两个差别很大市场,两个市场的投资者在投资的风险偏好、价值取向、心里预期上都存在明显差异。

“股市流动性强,周期比较短,涨跌频繁,这是很多炒房者所难以适应的。楼市尽管流动性不如股市,但就炒作而言,管理成本低,而且由于处于一个长周期中,盈利性更突出,并且还能够运用金融杠杆,对较大规模的资金来说更为合适。”

楼市资金到底流向了哪里

要弄清楼市资金流向了哪里,必须将楼市资金进行细分和区分才能看清楚问题。记者调查中发现,楼市资金大致可以分为以下三类:

第一类是风险偏好高、逐利性强的炒楼资金,这部分资金将楼市作为投资甚至投机品,利用杠杆,操作生猛,快进快出。

第二类是购房满足居住需求的资金,这部分资金不管是已经购房还是持币待购,都是厌恶风险,不容手上的资金有任何闪失。

第三类是楼市中沉淀的存量资金,尤其是已无房贷、购房后涨幅可观、可以从楼市套现流出的资金。

对于第一类投机资金,银河证券首席经济学家左小蕾称,这部分资金逐利性非常强,从楼市撤离后,不是进入了股市,而是去炒黄金、炒白银、炒翡翠、炒书画。还有的转战炒大蒜、炒棉花这样的农产品,还有的去炒矿山、炒资源品。还有的辗转流出去国外炒楼市,或者坐地成为资金掮客,为资金“饥渴”的中小企业放高利贷。

第二类资金风险偏好低,银行理财产品成为其首选投资选项。4月居民储蓄存款锐减,其中储户存款的净减少额就达到了4678亿元之多。在楼市因为调控预期不明后,这部分资金主要流向了银行的理财产品市场。国泰君安首席经济学家李迅雷表示,当前银行理财产品的市场规模已经达到7万亿,成了老百姓的投资首选。另外,基金市场规模目前有2.3万亿,黄金、古玩、艺术品、珠宝玉器等市场1万亿。实际上,在这些投资者心目中目前的股市处于边缘化状态。

第三类资金由于楼市预期没有根本扭转,加上楼市买卖交易成本高、市场流动性差等原因,即使要从炒房到炒股,完成这个转变需要时间,而且也不是都很顺利。这部分资金有可能流向股市,但前提条件是股市走出低迷,出现明显的赚钱效应。”桂浩明认为。

中信证券高级策略分析师刘津则提到,即使有楼市资金进行股市投资,直接进入二级市场的量比较小。“从去年的二季度开始,我们看到VC和PE募集的资金量达到一个阶段性的高峰。特别是VC的募集量,从去年开始逐级增多,而且这个增多主要还是人民币资金。也就是说,这些资金有可能进入一级市场。”在他看来,往往是股市涨了,场外的钱才进来。 (田野)

泰达宏利 基金代码:229001
全球新格局证券投资基金
现正发售中!
各大银行及券商有售
客服电话:400-698-8888,010-66555662
公司网址:www.mfcteda.com 投资有风险

基金看台

国投瑞银上游资源指基下周一开始发售

日前又一抗通胀投资工具——国投瑞银中证上游资源产业指基获批,并于6月20日起发售。作为业内首只全市场资源指基,以中证上游资源指数为跟踪标的,样本股覆盖两市50家资源名企。截至3月底,该指数过去5年期间累计收益率达430.79%,跑赢沪指278个百分点。

南方保本基金可能提前结束募集

正在农行、工行、建行等银行和券商网点发行的南方保本混合基金进入发行倒计时阶段,6月17日将是最后募集日。渠道人士透露,在股市震荡背景下,基民对抗通胀及避险需求上升,目前南方保本募集规模已逾40亿,照此趋势,将很快达到50亿的上限,极可能提前结束募集。

国投瑞银“心定投”训练营启动第二季

继3月成功开办“心定投”训练营后,6月1日国投瑞银基金又启动“心定投好习惯训练营”第二季活动。由于活动的创新性和延续性,第一季活动得到基民踊跃参与,连续签到超3万次。第二季延续第一季创新的互动体验模式,并设立了一定奖项,不到一周就吸引了近4000人参与。

景顺长城“精明理财杯”基金投资大赛再开幕

日前,由景顺长城基金主办的第一届“精明理财杯”基金投资大赛圆满结束,9名优秀选手在近1900名参赛选手中脱颖而出,赢得了“精明理财师”的称号,连同累计收益前三名的选手一起将赴巴厘岛理财训练营。据悉,第二届比赛已于6月11日正式拉开大幕。

财金快讯

拆借利率大幅飙升 资金面再度绷紧

昨日,中国央行宣布年内第六次上调存款准备金率后,周三,上海银行间同业拆放利率(Shibor)全线上扬,其中,隔夜利率攀升50.36个基点,而1周利率则飙升202.33个基点,2周利率飙升198.16个基点,1个月利率也大涨172.08个基点。

中信证券就指出,此次准备金率的上调并不能使得“加息”这只“靴子落地”,反而会加重流动性紧张的局面。而央行货币政策委员会委员李稻葵则表示,央行应考虑提高存款利率,“防止负利率对物价的二次打击”。

资金面紧张的忧虑也导致周二领涨的地产股表现疲弱,万科A、金地集团等龙头股跌幅都超过1%。 (雷震)

一语中的 ☞A21版

’11股市实战擂台赛 第三期(5月3日—6月30日)
第31天战报
沪综指-7.08% 深成指-5.66%
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
三人行	54945元	23504元	9.84万	9.67万	1.76%	1
操作	11.42元卖出皖维高新1000股,11.49元卖出皖维高新1000股,共计2000股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600482	风帆股份	3700股	6月14日	15.21元	14.85元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	0元	90465元	9.04万	9.04万	0.00%	2
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	54299元	38066元	9.23万	9.26万	-0.32%	3
持股不动	赛前买入的1股(000732)福建三农,昨收9.65元;赛前买入的8900股(000505)ST珠江,昨收6.10元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
宁静	87220元	1876元	8.91万	9.15万	-2.62%	4
持股不动	赛前买入的2000股(600030)中信证券,昨收12.69元;赛前买入的2000股(601169)北京银行,昨收9.85元;赛前买入的2000股(601600)中国铝业,昨收11.47元;赛前买入的2000股(601898)中煤能源,昨收9.60元。					

其他选手战况:第5名潜伏-2.64%;第6名半闲散人-3.93%;第7名佳辉暖气-6.35%;第8名银地庄稼-7.59%;第9名涨停板-10.17%;第10名夏天-10.42%;第11名大雁-10.56%;第12名愚渔-10.62%;第13名阳光-10.99%;第14名说到做到-11.41%;第15名邢风微微-13.75%;第16名专一-16.94%;第17名海河-18.36%;第18名满仓红-20.80%;第19名胶东牛仔-21.81%。

今日发行新股申购指南

简称	申购代码	申购价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
日上集团	002593	12.88元	5300万股	4240万股	4.2万股	34.81倍
豪迈科技	002595	24.00元	5000万股	4000万股	4万股	25.72倍

昨日主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
计算机	0.01%	0.979	恒宝股份、科大讯飞、四维图新
造纸印刷	0.04%	0.491	冠豪高新、晨鸣纸业、青山纸业
通信	0.01%	0.221	中国联通、海能达、大唐电信
纺织服装	0.00%	0.044	际华集团、鄂尔多斯、美尔雅
旅游酒店	0.00%	0.041	东方宾馆、西藏旅游、华天酒店
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
机械	-0.08%	-4.332	中国南车、山推股份、中国北车
银行类	-0.01%	-4.107	北京银行、浦发银行、农业银行
房地产	-0.03%	-2.067	西藏城投、金地集团、万泽股份
建材	-0.05%	-1.624	南玻A、洛阳玻璃、福建水泥
有色金属	-0.02%	-1.553	紫金矿业、广晟有色、江西铜业

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通盘
600211	西藏药业	7567	2.48%
601567	N三星	5360	2.405%
600433	冠豪高新	24960	1.976%
600102	莱钢股份	23377	1.633%
600277	亿利能源	26070	1.26%
600237	铜峰电子	40000	1.211%
601216	内蒙君正	12000	0.569%
601801	皖新传媒	15145	0.548%
600647	同达创业	10703	0.479%
601311	骆驼股份	6640	0.398%
601000	唐山港	20000	0.378%
600395	盘江股份	26631	0.374%
600382	广东明珠	29564	0.364%
601718	际华集团	115700	0.345%
600117	西宁特钢	74122	0.343%

昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通盘
600965	福成五丰	27940	1.995%
600225	天津松江	16227	1.603%
600773	西藏城投	19280	1.157%
600738	兰州民百	22107	0.854%
601199	江南水务	4704	0.785%
600568	中珠控股	8547	0.784%
601766	中国南车	300000	0.61%
600466	迪康药业	43901	0.57%
600758	红阳能源	11441	0.563%
600876	洛阳玻璃	25002	0.548%
600242	中昌海运	10423	0.547%
600114	东睦股份	10768	0.539%
600572	康恩贝	51612	0.512%
600712	南宁百货	22099	0.5%
600714	金瑞矿业	15094	0.465%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

A股三连阳后屡遭“劫杀”

“孕线”组合带来希望之光

周三,A股市场并未延续周二放量上涨走势,主要股指缩量窄幅收低。上证指数再度跌近至2700关一线,几乎回吐周二涨幅。两市成交1441.6亿元,较周二缩减近一成。另外,中小板指收市跌1.08%,创业板指跌1.3%。

虽然隔夜欧美股市纷纷大涨,但早盘受央行突然上调存准率影响,两市股指双双低开,随后因占两市市值比重最大的银行股震荡走低,大盘呈现欲振乏力状态,10:30过后在期指主力合约的震荡跳水的影响下,沪指失守10日线,并逐步向5日线和2700点关口逼近。14:00过后,钢铁板块涨幅扩大,煤炭板块逐渐崛起,沪指在触及2706点后出现直线飙升,但好景不长,尾盘因量能不济再度回落,最终在2706点上方收盘,5日线失守。

昨日多数银行股跌幅超过1%领跌市场。虽然银行股面临巨额融资和资产质量下降双重压力,但从估值角度来讲,自本轮调整以来,银行板块的市盈率(PE)与市净率(PB)已经降至6.8倍和1.57倍,这一估值已低于其自身在沪指1664点时的水平,创出历史最低。同时,从股价来看,目前银行股多数已经处在大盘2319点的水平,继续杀跌恐为情绪化错杀。

所谓“孕线”,即K线形态中前长后短的组合形态,形态像怀着孩子一样,通常被称为孕线。

从盘面来看,周二领涨的地产、有色、金融等板块多数回落,显示在市场趋势性机会未显现时,投资者高抛低吸的短线思维较重,导致股指走势反复。此外,保障房建设概念成为这两日的炒作主线,相关板块轮番上涨,昨日钢铁板块逆势收涨。

技术上,从近期走势来看,沪指三连阳后屡屡遭遇劫杀,但昨日阴线与以往不同,不仅幅度小而且成交同比出现萎缩。形态上,沪指双双失守5日和10日线短期均线,在放量中阳线后收出缩量小阴线,技术形态上构成“孕线”组合。一般来说,孕线出现在底部,表明行情有望上升。此外,日线MACD出现一定的底背离迹象。不过,从尾盘沪指触及2706点拉升后再度回落来看,今日需关注2706点和2700点支撑,以及2740-2750点压力。 (中证投资)

热点不持续

周二水泥股整体走强,但到周三就强势回落,周三早盘钢铁、高铁股冲高,下午就出现回落。值得留意的是,部分个股冲击涨停之后,被汹涌的抛盘打开,留下长长的上影线。

虽然政策面利空兑现,但目前市场心态依旧谨慎,“看多而不作多”的行为明显。(山东神光金融研究所 刘海杰)

资金透析 2700点一线难改整理格局

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流出23亿。个股资金流入前五名分别是冠豪高新、亿利能源、铜峰电子、莱钢股份、济南钢铁。

从昨日盘面来看,市场走势较为沉闷未能形成明显热点机会,经过周二大涨后,投资者追高意愿不强,这也使得股指只能选择向下回探确认。当前困扰大盘走势最大原因依然是通胀。从年初开始,机构预计全年CPI将呈现“前高后低”,但从目前来看“前高”的最高点可能未到,这也压制资金做多的意愿。

从做多理由来看,有观点认为,CPI指数将于近两个月见顶,这也使得部分资金已经开始进行左侧交易提前布局。从全局来看,多数投资者仍保持观望。因此,股指在2700点附近走势异常纠结也就不足为奇了。后市局部行情依然会演绎,纵然大盘反弹空间有限,但也不会轻易调头向下,持股者只要不追高买入,就不用紧张。

6月15日上证综指

开盘2717.68 最高2730.48
最低2705.07 收盘2705.43
下跌24.61点 成交860.70亿

沪股(600000—600050)

代码	简称	收盘	涨幅%	简评
600000	浦发银行	9.72	-2.02	仍有较大回落空间
600004	白云机场	7.90	-0.50	回调空间较大
600005	武钢股份	4.25	0.00	可以看空
600006	东风汽车	4.52	-0.22	机会较小,不介入
600007	中国国贸	9.08	-1.41	下跌趋势明显出局观望
600008	首创股份	5.96	-1.97	空方占主动,不乐观
600009	上海机场	12.51	-1.34	多方无招架之力
600010	包钢股份	8.44	-1.40	仍将无量盘整
600011	华能国际	5.55	-1.60	空头行情,坚决离场
600012	皖通高速	5.37	-2.19	空头行情,坚决离场
600015	华夏银行	10.83	-2.52	多方无招架之力
600016	民生银行	5.78	-0.52	调整仍将延续
600017	日照港	0.0	0.0	0.0 停牌
600018	上港集团	3.90	-0.26	仍将继续调整
600019	宝钢股份	6.04	-0.33	继续不看好
600020	中原高速	3.40	-1.16	仍有大幅回调空间
600021	上海电力	0.0	0.0	0.0 停牌
600022	济南钢铁	5.16	7.72	强势格局,坚定持仓
600026	中海发展	8.36	-1.07	回调空间较大
600027	华电国际	3.48	-1.14	下跌趋势,离场为妙
600028	中国石化	8.08	-0.62	减仓,不介入
600029	南方航空	7.33	-1.35	空方占主动,不乐观
600030	中信证券	12.69	-0.39	仍应看淡
600031	三一重工	17.00	-1.39	减仓,不介入
600033	福建高速	0.0	0.0	0.0 停牌
600035	楚天高速	4.81	-1.23	回调空间较大
600036	招商银行	12.84	-0.47	下跌趋势明显出局观望
600037	歌华有线	10.56	0.57	在5日10日均线粘连后待变
600038	哈飞股份	25.53	-1.12	股价窄幅整理,待突破
600039	四川路桥	8.84	-2.10	仍有可能大幅下跌
600048	保利地产	10.22	0.39	继续不看好
600050	中国联通	5.70	0.35	有望维持上涨

☞下转A板块版面中缝

本版建议 仅供参考
个股数据资料来源于
山东神光启明星Level-2

深股(002361-300001)

个股简评 仅供参考
据此操作 风险自负
个股数据资料来源于山东神光启明星Level-2