



北京晨报

证券投资

二〇〇八年一月三十日 星期三

编辑/刘畅 刘利 校对/刘军

本报内容仅供参考,不作为操作依据,风险自担

提醒:为了给投资者提供更多资讯服务,固定收益类基金每周只刊登一次。

开放式基金最新净值

Table with columns: 基金名称, 单位净值, 涨跌幅(%). Lists various funds like 1.1 股票基金-股票类, 1.2 债券基金, etc.

定向理财将增加市场资金供给

尘封三年之久的券商个人定向理财业务即将开闸。昨日,中国证监会发布的《证券公司定向资产管理业务实施细则(暂行)》征求意见稿(以下简称《细则》),被业内理解为券商定向委托理财业务有望于春节后正式开闸。

市场认为是政策利好

在股市经历了近千点的暴跌之后,证监会昨日公布的《细则》被市场认为是政策性利好。因为在《细则》中,首次明确自然人可以成为券商定向资产管理业务

客户。业内人士表示,继基金公司专户理财之后,券商也有望正式介入一对一的民间资金理财市场。由此,券商除了已有的机构定向理财业务之外,有望在个人大户私募业务方面迎来大发展。

个人客户终于可以参与

所谓证券公司定向资产管理业务,主要是指券商接受单一客户委托,与客户签订合同,根据合同约定的方式、条件、要求及限制,通过客户的账户管理其资产。客户可以是自然人、法人或者依法成立的

其他组织。委托资产可以是现金、债券、基金、股票、金融衍生品等证监会允许的金融资产。一旦这种理财产品推出,新增资产将对市场资金面产生较大推动。

资金门槛可能不止 100 万

值得关注的是,券商开展定向资产管理,单一客户的资金门槛在《细则》中没有被明确规定,但如果根据 2003 年底颁布的《试行办法》,证券公司接受单一客户的资金门槛应为 100 万元。而在之前的券商内部征求意见中,一些券商

提出了 800 万元的资金要求。某大型券商相关人士昨日透露,虽然《细则》没有设定资金起点,但是公司在操作中可能不会按照 100 万元这个起点做。“毕竟,在 5 年前的 100 万元和如今的 100 万元已经不是一个数量级。如果资金门槛太低,券商的人力成本将大幅提高,也无法与其他业务有所区别。”券商人士表示。

初期符合标准的券商并不多

《细则》另一焦点问题是,什么类型的券商可以从事定向资产管理,《细则》

中也没有明确。有关人士表示,这是监管部门可以灵活把握的范围。而从集合资产管理的实践来看,券商定向资产管理仍然是创新业务,初期标准肯定不会低。这也意味着,在《细则》正式公布之后,初期可以开展定向资产管理业务的券商不会太多。 晨报记者 王洁

对本文观点有何建议,随时发送邮件至 cj@mornigpost.com.cn 讨论。

医药、煤炭股一季度或被基金增持

根据天相系统数据,136 只重仓股在 2007 年四季度被基金不同程度增持,其中,属于医药行业的有 14 只,房地产开发、化工、金融 3 个行业各有 10 只,机械、商业、食品、煤炭等行业也均有 6 只以上。受到基金增持的个股当中,四季度基金持有市值前三名的个股是招商银行、浦发银行、万科 A,持有市值分别为 1155 亿元、669.7 亿元和 550

亿元,且均被超过 120 只基金持有。按照各行业的成长预期和各行业的市值比例结构,同时考虑到基金的实际配置状况,医药股在一季度很有可能被增持。虽然医药行业在去年四季度中已经被大幅增持,但是总的来说还是处于被低估的状态。首先,医药属于防御型股票。在宏观调控以及经济预期下滑、现阶段股市动荡比较厉害的情况

下,能保持持续增长,是抗跌能力比较强的行业。煤炭类股在一季度也有可能被增持。一季度气温低,中国今年冬季又频现暴风雪天气,使得电力需求急剧增加。由于电煤供应不足,造成了供需关系间的平衡。再者,国家大力提倡节能减排,并且对于一些中小型、管理不甚规范的煤矿实施了关停措施,势必

使得大的煤矿开采企业的利润进一步增加。因此,煤矿开采企业还是值得看好的。

在一季度有被增持可能性的还有农产品行业。在次贷危机冲击下,与金融关联最小、受影响最小的应该是农产品;而且受市场的渲染,农产品的牛市已经得到了大众的认可。 天相投顾 王巍峰 文并表

Table with columns: 代码, 名称, 持有基金数, 行业. Lists various stocks and their fund holdings across different sectors like 金融, 医药, 煤炭, etc.

基金上季度增持全部股票

杨利一制表

房地产股隐现机构布局特征

近期 A 股市场宽幅震荡,但地产股却开始走强,拒绝与大盘一起创新低,这是否意味着机构资金对地产股杀个回马枪?

机构资金补仓意愿强烈

对于地产股,在本轮调整行情中是大盘“空方”阵营的重要一员,不少地产股的调整幅度均有拦腰一斩的趋势,其中万科 A、招商地产等拥有深圳地产业务的地产股更是跌幅惨烈。但经过大幅调整之后,不仅挤去了地产股本身一度存在的估值泡沫,而且还酝酿了新的投资机会。一是因为地产行业的前景仍然乐观。不仅仅在于土地供给在保护耕地 18 万亿亩的红线下难有拓展空间,而且还在于市场的需求相对刚性。更何况负利率的存在以及人民币升值趋势的强劲,将赋予房地产价格上涨的强劲动能,因此,房地产业的前景并不是太悲观。二是地产股在长期的调整过程中

估值渐趋合理,不少地产股在 2007 年的业绩增幅达到 100%,在 2008 年仍有望保持类似的增长幅度,从而使倍左右,初步具备了估值优势。如果再考虑到机构资金对地产股配置的买盘动能,目前地产股的确具有较强的投资机会。

机构买盘赋予逆势走强走势

这可能也是地产股在近阶段暴跌过程中明显强于大盘走势的原因,主要在于那些去年第四季度大幅减仓的机构资金已有了再杀个回马枪的打算,尤其是在高位减持的基金等机构投资者,在看到调控政策或将放缓的背景下仍有较强的做多意愿。因为美联储的持续降息将封死央行加息的空间,同时,美国经济的景气预期也使得决策部门考虑内需的增长,所以,调控政策有了放宽的预期,如此就使得机构资金重新关注起已处于相对低位的

地产股的投资机会,也就有了相对积极的买盘。比如说有资料显示,天鸿宝上、上实发展的机构资金持仓数据清晰,尤其是天鸿宝宝业目前的机构持仓超过 50%,所以,股价走势也就相应强劲。

低吸持有两类地产股

建议投资者低吸持有两类地产股。一是土地储备能力较强的公司,比如万科 A、保利地产、招商地产、华侨城、金地集团等;具有整体上市预期的地产股也可望有不俗的表现,故金地集团、中航地产、香港控股、华业地产、亿城地产、苏州高新、广宇发展等地产股也可跟踪。

二是预收账款越多未来主营业务收入就越高,在来年度业绩飙升的概率就大的公司,新城 B、深振业、大连友谊、深长城、广宇发展、亿城股份、银基发展等预收账款多的地产股可跟踪。 渤海投资 秦洪

汇添富理财 股市震荡宜配置债券基金

美国次级债危机波及全球,纽约、伦敦、香港、东京等各大股市均出现了剧烈震荡。中国内地沪深股市也未能幸免,在上月一度出现了高达千点的恐慌性下跌。看着手里的基金净值出现了较大幅度的缩水,许多基民开始反思今年的基金投资策略。

2008 年,股市将何去何从?虽然认为在难以作出准确的判断,但影响 2008 年市场的不稳定因素在增加,市场很可能出现明显的震荡波动,使投资的风险进一步加大,这已是市场专业人士的普遍共识。

在目前的市场环境中,值得关注的资产配置需要有效规避股票市场

风险。1 月 21 日开始发行的汇添富增强收益债券基金,最近在各银行和券商渠道颇受欢迎,可见不少投资者都已对市场风险有所认识,逐渐选择把债券基金作为自己基金投资组合中一个暂时规避股市风险的良好工具。自 1 月初以来全球股市的连续动荡,或多或少地让广大投资者意识到了投资中保持合理配置的必要性。理财专家普遍认为,若后市证券市场仍维持较大幅度的波动,债券基金作为一个重要的低风险品种,有望获得投资者的青睐。

据分析,债券基金 2007 年度的平均净值增长率是 22.47%,对于该类别的基金来说,能够获取这种程度的收

益是很好的绩效表现。债券基金是 2007 年大器晚成的一个基金类别,股市行情在 2007 年第四季度出现较大幅度调整的时候,具有低风险、低收益总体绩效特征此类基金受到市场的密切关注。

鉴于市场对 2008 年股票行情上涨幅度的预期不如前两年,以及在上述基础之上的以股市为主要投资对象的基金收益可能也不会像前两年那么风光,且这些类型基金收益的波动性可能变大,债券基金有望成为 2008 年的投资新宠,并帮助广大投资者获取低风险条件下的稳定收益。

汇添富基金

直击 IPO 积极申购三全食品

三全食品(002216)今日网上发行 1880 万股,预计公司完全摊薄后 2007 至 2010 年的 EPS 分别为 0.78 元、0.92 元、1.13 元和 1.39 元,按照 1—1.5 倍的 PEG,未来三年 21%的平均增长率,结合目前二级市场食品类商品价格,公司合理价值区间在 19—30 元。公司为二级市场中速冻食品行业的龙头品种,考虑到细分龙头行业的定位,其目前发行定价为 21.59 元,发行市盈率 29.99 倍,发行上市后存在一定的套利空间,建议积极申购。 朱慧玲

新股定位 今日两只 中小板股票上市

达意隆(002209):发行市盈率 29.95 倍,A 股股份总数为 11400 万股,其中首次上网定价公开发行 2320 万股,公司主业和京山轻机、紫江企业有相似之处,考虑到新股发行和中小板成长性较高因素,给予公司 2008 年 40 倍的动态市盈率,二级市场合理股价区间为 8 至 10 元。但由于目前新股上市首日总体高开,估计上市首日价格波动可能在 10 至 16 元之间。

中煤能源中签号公布

中煤能源(601898)中签号码为:末“3”位数: 254,754,747,947,547,347,147;末“5”位数: 204104098960989089209890989 末“6”位数: 126478,326478,526478,726478,926478;末“7”位数:2113643,7113643;末“8”位数:16030451,28530451,41030451,53530451,66030451,78530451,91030451,27879480 凡申购配号尾数与上述号码相同的投资者均可认购 1000 股中国中煤能源股份有限公司 A 股股票。

广州证券权证交易手续费优惠

市场持续震荡,权证交投活跃,广州证券北京营业部日前针对权证投资者推出“核心权益”权证优惠计划,参与该计划的新客户开户即享受最高 0.5% 权证交易手续费率。此外,该部将同一个自然日开户参加计划的客户划分为同一“权证组”,每个“权证组”按月统计权证交易总量,如交易总量超 5000 万,下期起该组全部客户还将享受“心意 1 级”、“心意 2 级”、“心意 3 级”3 个层次至少再降 1 个百分点以上幅度的权证费率优惠。咨询电话: 68521889。

全球外汇市场即时报价

Table with columns: 币种, 最新价, 最高价, 最低价. Lists various currencies and their market rates.

昨日人民币外汇牌价

Table with columns: 货币, 现汇买入价, 现钞买入价, 卖出价, 收盘价. Lists various currencies and their exchange rates against the RMB.

Table with columns: 基金名称, 单位净值, 涨跌幅(%). Continuation of the fund net value table from the top left.

数据来源:中国银河证券基金研究中心 截止本版截稿时仍有部分基金未公布净值

华泰证券 A 股新开户 网上基金销售手续费 5 折

月坛营业部:60019586,60019586 和手型营业部:84777547,84773917 蓝花庄营业部:83433790,83433791