



北京晨报

证券投资

二〇〇八年四月一日 星期二

编辑/刘畅 校对/刘伟

本版内容仅供参考,不作为操作依据,风险自担

开放式基金最新净值

Table with columns: 基金名称, 单位净值, 日增长率. Lists various funds and their performance.

二季度资金面比之前乐观

股票价格的上涨主要取决于两因素,一是业绩的可持续增长,二是源源不断的资金面...

相对低估值周期。4月份大小非解禁额度将缩减至881亿元,较3月份减少六成...

由于目前新批的股票型基金总量已超过去年全年的二分之一,虽然单只基金发行规模低于去年...

观点认为,基金专户理财一旦落实到操作层面,也有望至少为A股市场带来1000亿元的新鲜血液...

虽然目前从紧货币政策依然未做调整,但随着银行系统无钱可贷的尴尬境地的蔓延,未来的从紧货币政策或适度微调...

下,这显示出仍有热钱涌入的趋势。但毕竟上市公司业绩增长放缓将抑制未来的股价弹性...

渤海投资 秦洪

对本文观点有何建议,随时发送邮件至cj@mornpost.com.cn讨论

解禁规模二季比一季降五成

天相数据统计显示,二季度将有346亿股限售股份上市流通,以3月27日收盘价计算,新增市值达4452亿元...

工等行业公司数量较多。以3月27日收盘价计算,金融行业解禁市值高达1943亿元,列各行业首位...

去年以来限售股解禁规模一览

Table with columns: 上市年月, 解禁家数, 解禁数量(亿股), 解禁市值(亿元), 沪深指涨跌(%), 深综指涨跌(%). Shows解禁规模趋势.

4月限售股解禁市值前30名公司

Table with columns: 代码, 名称, 上市日期, 解禁数量(万股), 占已流通股本比例(%), 解禁市值(万元). Lists top 30 companies.

出印花税等利好行情才可逆转

由于上周没有任何利好兑现,昨日股指随即大幅杀跌,这说明救市政策是否出台已经成为市场运行的核心因素...

亏损消耗,市场已经没有能力支撑。所以不降低印花税,止住资金流出的漏洞,市场必将重蹈熊市覆辙...

下半年机会大于上半年

机构“密”报

年初以来A股市场的下跌,流动性紧张带来的估值下降是主要原因。在33%的指数下跌中,市盈率下降贡献27%,而盈利预期下滑贡献6%...

2009年企业盈利保持内生性20%以上增长充满信心,前提是未来两年物价温和回落。

展望二季度,我们认为市场有望见底回升。市场可能还要创新低,1-2月份工业增加值和一季度上市公司盈利可能低于预期...

前瞻的投资者目前担忧的是2009年的企业盈利。我们将2007-2009年通胀周期与1987-1989年、1993-1995年两个典型通胀周期相比可以发现,只要2008年物价不达到10%以上的恶性水平,物价不出现大起大落,那么2008、2009年盈利就不会出现1989、1995年那么恶劣的情况。

我们借鉴了美国、日本在1970年滞胀时期的历史经验发现,如果物价上涨冲击持续缓和的话,那么滞胀对实际经济和股票市场的影响都比较小。综合来看,我们对2008、2009年企业盈利保持内生性20%以上增长充满信心,前提是未来两年物价温和回落。

投资策略方面,我们当前看好地产行业,并建议逐渐增持银行。如果担忧物价起落较大,我们推荐那些在CPI下降过程中价格下跌缓慢而滞后的产业,比如服务业、金属能源等。如果经济真的出现大衰退,那么只能选择消费品,但也必须等到该行业估值下降到20倍市盈率以下。

摘自《申银万国春季研讨会》

基金“长期投资”理念遭质疑

近期,随着基金2007年第四季度报告公布,前两年里风光无限、以股票市场为主要投资对象的基金纷纷在“本期利润”项目里爆出亏损,且多以亿计,让前期基金行业中一直很忌讳的一个话题摆到了桌面上...

时,基金公司统统只单纯地宣传长期投资,这样的做法显然有不合适之处。

关于“所有的时间”

在2006年之前,基金的营销工作很难取得成功,10亿元左右的基金难以募集;是2007年,很多基金或暂停申购,或在发行的时候搞比例配售,100亿元不再稀罕。市场低迷的时候持有股票基金显然不合时宜。

关于“所有的投资者”

很多公司明显希望各类投资者把资金永远放在基金公司里。这种态度显然有失偏颇。投资者的具体情况有很大的差别,年龄、收入、素质、受教育程度、工作性质都不同,相应的投资策略必须有所区别。

关于“所有的基金”

依据投资对象的不同,基金可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金等类别。不同种类的基金就具有不同的风险收益特征,适合不同的投资者在不同的市场环境下载投资。

关于“所有的基金公司”

由于种种因素的影响,各个基金公司的资产管理能力差距很大,尤其是在投资管理管理能力方面。今年以来,基金净值最高和最低相差20%。如果该公司的投资管理管理能力一直不好,就应该主动规避。对于业绩差的公司及其基金,就不应该长期投资。

关于“所有的场合”

在银行、券商代销时,在媒体教育

每日公告

- 深业 业绩预告 (000725)ST东方A2008年第一季度业绩预盈2亿-3亿元... (000511)银基发展2008年第一季度业绩预增150%-200%...

今日操作提醒

- 股改限售股份上市流通日:桂冠电力(600236)25.2万股... ■派息日:渝开发(000514)每10股送1股转增2股... ■除权除息日:渝开发(000514)每10股送1股转增2股...

CMC Markets 每日投资

香港市场确认升势为时尚早

恒生指数上周累计上涨10.3%,但今年迄今为下跌期仍然为16%。有市场人士指出香港市场短期来看走出谷底,因企业业绩疲弱,投资者信心逐步恢复,市场气氛有所改善。

券商表示,近期A股和H股市场疲软,反过来亦令其估值开始具备吸引力。由于香港和内地经济基本面仍强劲,激励投资者可逐步吸纳个股。然而现在确认市场升势还为时尚早,因仍受美国经济前景困扰。

CMC Markets 国际理财咨询供稿

货币市场基金最新收益

Table with columns: 基金名称, 日万份基金单位收益, 七日年化收益率(%). Lists various money market funds.

全球外汇市场即时报价

Table with columns: 币种, 最新价, 最高价, 最低价. Shows global foreign exchange 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. Shows RMB exchange rates.

数据来源:中国银河证券基金研究中心

本版制表/董伟