

“红五月”阳光私募扎堆成立

◎本报记者 屈红燕

5月份上证综指连续站上2400点、2500点大关,而在“红五月”中又见阳光私募扎堆成立。

根据本报统计,仅华润信托就有7只阳光私募5月宣告成立,他们中既有经历过牛熊考验业绩靠前的投资顾问,也有牛刀初试新面孔。投资者热情剧增,阳光私募纷纷宣布提前结束募集:华润信托、尚雅6期、深国

投、德源安战略成长1号、华润信托、三羊卓越2期均告提前结束募集。深国投、康成亨1期,华润信托、武当10期,华润信托、星石13期,华润信托、枫岭1期宣告成立。

经历过牛熊考验的私募投资经理受到了追捧。武当资产5月份发行了华润信托、武当10期,而在今年的3月10日和3月27日,武当资产刚刚发行了深国投、武当5期和深国投、武当6期,据武当资产总经理田荣华

介绍,之所以5期和6期发行时间如此紧密,就是因为没有认购到5期的人要求发行6期产品。”而尚雅系列无疑是本轮反弹的大赢家,尚雅一到四期近半年的收益率分别是91.92%、96.26%、121.57%、131%,尚雅投资的总经理石波曾任原华夏基金投资副总监。

同处一城的平安信托有4只阳光私募成立。其中,平安财富、东海盛世1号5月26日成立,募集资金总

额为1.031亿元,平安财富、淡水泉成长3期5月27日成立,募集资金总额为7670万元,同期成立的还有平安财富、锦江2号和平安财富、月月盈3号。

据业内人士介绍,阳光私募扎堆成立的原因有两个,其一借股市反弹的人气扩大管理规模,其二继续看好大市表现。一位阳光私募人士表示,在股市大跌的过程中,很难募集到资金做大规模,只能借助股市反弹的人

气才能募集到新的资金做大规模。私募基金人士也非常看好股市后市表现,深圳金中和投资相关负责人表示,金中和对后市也持乐观的态度,流动性宽松这个基本的条件并没有改变,复苏中虽然存在投资偏向政府项目等问题,但我们也看到了私人投资开始回暖,消费数据还比较理想,外围股市也起到了稳定器作用,因此A股市场回调幅度不会太深,但上升空间开阔。”

A股持仓账户数 再创年内新高

◎本报记者 潘圣韬

据中登公司最新公布的统计数据,上周A股持仓账户数突破4850万户,继续创出年内新高。不过由于上周仅有3个交易日,股票、基金开户数以及市场参与度环比均有较大幅度的下滑。

数据显示,截至上周末,A股持仓账户数达到4853.38万户,较前一周增加11.26万户,继续创出年内新高,也是该数据今年以来首度突破4850万户。与此同时,A股账户的持仓比例升至38.27%,为近10周的最高。

由于上周仅有3个交易日,市场的开户数和参与度均有明显的下滑。数据显示,上周新增股票、基金账户数分别为176617户和29336户,较前一周分别下降41.8%和40.5%;参与交易的A股账户数为1267.23万户,较前一周下降32.4%,交易账户占比相应下滑至9.99%。

截至上周末,两市股票账户总数升至12923.47万户,其中有效账户数为10877.74万户;两市基金账户总数升至2910.68万户。

国都证券推出VIP客户交易系统

◎本报记者 马婧妍

记者日前从国都证券获悉,公司已近期推出VIP客户交易系统。

该系统是专门为公司VIP客户提供的服务产品,实现了为VIP客户提供单独的报盘交易通道,可以提高其委托、成交的速度。

国都证券表示,在此系统的基础上公司还将根据VIP客户的需求推出更多更丰富的服务内容。

申银万国:经济将呈V型回升

上调2010年GDP增长率至8.5%

◎本报记者 潘圣韬

由于今年以来的经济形势好于预期,申银万国证券在最新发布的报告中修正了此前对于宏观经济的预测,将2010年GDP增长率从7.9%上调至8.5%,并认为中国经济将呈现V型回升。而在6月A股的配置策略上,资源品成为申万首推的增配品种。

申万指出,今年以来的形势表明,经济本身的韧劲(体现在经济的抗冲击能力和自我修复能力)超出此前的预期:一是在政府投资的带动下,一般制造业投资增速高于预期;二是房地产销售和好于预期,新开工面积和土地购置面积正在逐渐好转。

基于这两个方面的判断,申万认为2009和2010年投资形势会好于此前的预测。考虑到存贷比比预期的大,申万维持2009年8.3%的GDP预测,但将2010年经济增长率从此前预测的7.9%上调至8.5%。申万强调,此次上调意味着改变了原来认为的2010年是GDP低点的看法,这样,从年度增长率看,中国经济V型回升趋势将更加明显。

此外,基于对上述经济形势的判断,申万认为今年年底重启人民币升值之路将是大概率事件,由此



资料来源:国家统计局,申万研究。2009、2010年为预测数 张大伟制图

下调2010年美元对人民币汇率至6.7,而目前的经济与物价形势使得降息必要性降低,基本上可以排除再次降息的可能。

策略方面,资源品成为申万6月份首推的增配品种。报告指出,在当前的经济形势下,无论是看好经济的乐观派(风险资金),还是看淡经济的悲观派(避险资金),都会不约而同地增加对资源类资产的配置需求。在全球大宗商品价格趋升、

国内住宅价格看涨的背景下,申万看好拥有资源以及有望受益于地价上涨的品种,首推的行业包括房地产、石油石化、钢铁、银行,首推的公司包括金地集团、冠城大通、中石油、鞍钢、马钢、兴业银行、招商银行、中煤能源、株冶集团、江西铜业。在对市场运行趋势的判断上,申万预测上证综指6月的核心波动区间的预测为2500点-2800点,并存在突破上限的可能。申万认为,

IPO重启的规模和节奏仍存在不确定性,但短期冲击不会改变A股市场内在的运行规律;6月限售股解禁和减持的压力相对较小;在增配资源的主题下,看好的行业大多属于大市值板块,这在一定程度上封杀了大盘短期下调调整的空间。同时,大象起舞将有助于股指的进一步攀升。因此申万维持5月月报《期待2800点》关于“未来两个月市场有望挑战2800点”的判断。

申购新规或将降低“打新”产品收益率

◎本报记者 潘圣韬

A股市场IPO即将重启,使得已经停滞了大半年之久的“打新股”类理财产品接上“口粮”,然而新的发行制度对于网上申购资金规模以及单一申购方式的限制无疑挤压了大资

金的操作空间,在这种情况下,打新产品的收益将受到什么影响,这类产品是否能重新得到市场的青睐?

从记者了解的情况看,多数业内人士并不看好打新类理财产品的前景,一些机构预计,发行新规将使大资金的资金利用率大大降低,打新产品的收益率可能大不如前。

大资金“打新”利用率下降

根据证监会此前发布的《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见(征求意见稿)》,每一只股票发行,任一股票配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行新股申购,“发行人及其主承销商应当根据发行规模和市场情况,合理设定单一网上申购账户的申购上限,原则上不超过本次网上发行股数的千分之一”。

这样的规定显然限制了包括打新产品在内的大资金的操作。假设一只新股的发行规模为一亿股,千分之一也就是十万股,假设10块钱的发行价,其单个账户的申购资金的上限为100万,这对机构来说肯定是不行的。”某业内人士指出。招商证券投资经理申卫国也表示,这样机构在网

上就没什么优势了,从这个角度来看打新产品肯定会受到影响。

据了解,在申购新股时,打新类产品一股都会在网下配售后,将多余的资金继续进行网上申购,从而达到资金利用率的最大化。海通证券投资经理何旭强表示,网上申购设置上限就意味着资金有时候不能够充分使用,如果产品本身规模大的话,收益率肯定要比原来同等条件下低很多。

不过也有业内人士指出,目前新规对网下申购这一块的资格界定还不明确,如果将来能够放开对网下资金来源的限制,也可能对打新产品产生有利影响,所以现在还不好判断。

虽然网上申购受到较大限制,但几位受访产品负责人均表示,他们在操作中并不会完全放弃这样的申购方式。按照以前的规定,网下一般都有锁定期,这样在市场不稳定的情况下会产生较大的风险。所以如果市场不行,网上申购也会作为我们的备选对象。”何旭强表示。

打新产品前景难预期

去年新股发行暂停后,一度在

牛市中独领风骚的打新产品陷入无新可打的窘境,多只打新产品甚至提前终止或无法清算收益。而目前尽管IPO重启在即,但发行制度的改革使得打新产品在网上的资金规模优势荡然无存,那么打新产品能重给人气吗?

对此,部分业内专家表示担忧,他们认为,网上申购上限的设置将把很大一部分资金挡在门外,从而提高网上申购的中签率,中小散户无疑是新股发行制度改革的受益者。同时机构理财产品的收益率可能因此下降,此消彼长后投资者自己打新股的收益可能还大于打新类产品,导致这样的产品慢慢失去吸引力。

但也有观点认为,打新产品仍然具有一定的优势。一方面,打新产品可以进行网下认购,从以往的情况看,网下认购的中签率要高于网上;另一方面,目前看来大户以及一些不具备询价资格的机构户受到的影响最大,尤其是一些资金量比较大的账户既不能参与网下,网上也受到限制,所以如果他想打新股的话就只能通过产品的方式,这样对打新类的产品是有益的,可以有效地吸收大户以及一般企业类的资金。

不顾三令五申 经纪人同行营业部挖客户

◎本报记者 屈红燕

虽然监管部门三令五申,要求券商规范经纪人招揽客户的方式,不能到同行的营业部中去挖客户,但是随着证券经纪人海量增加,部分券商对经纪人队伍管理不到位,加上经纪人自身面临考核压力,导致部分经纪人不顾三令五申,潜入同行营业部内大挖客户“犄角”。

近日,记者在联合证券天河东路营业部采访时恰巧碰到,一位同城其他券商营业部的经纪人在此挖客户时被抓了个“现行”。联合证券天河东路营业部相关负责人无奈地说,经常碰到这样的事情,曾遭遇过不同券商的经纪人前来营业部“挖客户”。

虽然监管部门三令五申不允许经纪人违规到其他券商营业部去挖客户,但是有些券商并没有认真执行相关精神,合规没有落到实处。令人惊讶的是,在联合证券广东天河东路营业部相关负责人与违规经纪人营业部领导就此事进行接洽时,对方表现非常冷漠,觉得此事无关紧要。在联合证券天河东路营业部相关负责人无奈之下通报了广东证监局之后,违规券商营业部的负责人才开始紧张起来,表示自己并不知道相关事项的严重性。

另外,券商经纪人的“人海战术”导致经纪人生存环境恶化,新开户变得艰难,挖同行“犄角”成了成熟市场的经纪业务竞争的主要方式。仅仅在广州一条天河东路上,就有联合证券、安信证券、招商证券等多家券商的营业部,经纪业务竞争面临着短兵相接的局面。一位券商营业部总经理表示,目前在成熟市场如深圳、广州的中心地区,依靠在街道、社区等地摆摊招揽陌生客户成功的概率非常低,主要还是依靠熟人关系或者挖其他营业部客户的方式进行招揽客户。而在对深圳一家券商的采访过程中,记者也了解到,这家券商去年成长最快的经纪人多来自龙岗、宝安等偏远片区,中心地区的经纪人拓展业务相对比较缓慢,因为中心地区不仅券商营业部众多,经纪人短兵相接,而且面临着客户资源早就被“掘地三尺”的困境。

国都证券预计 大盘短期宽幅震荡

◎实习记者 钱潇隽

国都证券在最近发布的6月投资策略报告中认为,多项数据显示下半年中国经济回暖的可能性在不断增加。但A股市场经历连续5个月上涨之后,市场估值已基本反映了经济复苏预期,预计短期内大盘将呈现宽幅震荡格局。

报告认为,工业增加值累计增速上升、PMI指数5个月连升、固定资产投资继续保持强劲增势等现象显示国内投资表现强势。而消费与出口形势同样没有超出市场预期,4月消费增速稳中略升,其中汽车行业、而房地产业销售持续回暖,也成为家具、装潢材料等相关行业景气回升的重要驱动因素。随着经济刺激政策逐步实施,经济复苏迹象进一步显现。

国都证券认为,尽管宏观经济回暖,但A股市场经历今年以来连续5个月上涨之后,当前估值水平已基本反映了经济复苏的预期,若经济形势未能出现超预期的好转,估值水平进一步提升的难度较大。同时,在流动性充裕程度趋于弱化、大小非减持力度不减的背景下,IPO重启所带来的供给增加、资金分流等负面因素也不容忽视。因此,大盘近期成功突破2700-2800点区域的难度较大,预计将继续呈现宽幅震荡格局。

对于后期投资策略,国都证券建议投资者可从两条线索来把握投资机会:首先,基于防御的思路,增长预期稳定且估值相对不高的行业如食品饮料、商业贸易、传媒等行业可重点关注。其次,从热点发展脉络来看,风格转换的趋势不会改变,受益于经济复苏且估值相对合理的大盘蓝筹股将取代中小盘股成为主流热点,可关注煤炭、房地产、有色、银行及券商板块。主题投资方面,创投板块有望因创业板推出预期而再度活跃。

太平洋证券聘任王冲担任副总经理

◎本报记者 朱绍勇

太平洋证券昨日召开第一届董事会第十六次会议,审议通过了聘任王冲先生担任公司副总经理的议案。

王冲现年34岁,金融学硕士,曾在国家工商行政管理总局任职,曾任中国证券业协会执业标准委员会专职委员、副主任。

关于2009年南京市交通建设投资控股(集团)有限责任公司公司债券上市交易的公告

南京市交通建设投资控股(集团)有限责任公司发行的2009年南京市交通建设投资控股(集团)有限责任公司公司债券(以下简称“本期债券”)将于2009年6月4日起在本所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为“09宁交通”,证券代码为“122962”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“104962”。

本期债券发行总额10亿元,为7年期固定利率债券,附第5年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券票面年利率为5.23%,在债券存续期内前五年固定不变。在本期债券存续期的第五年末,发行人可选择上调票面利率0至100个基点(含本数),债券票面年利率为债券存续期前五年票面利率加上上调基点,在债券存续期后两年固定不变。投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记,将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人,或选择继续持有本期债券。

上海证券交易
二〇〇九年六月三日

关于提高债券质押式回购回购价格计算精度的通知

各结算参与机构:

为促进交易所债券市场发展,增强债券质押式回购报价的连续性,本公司将自2009年7月6日起提高质押式回购回购价格计算精度,将每百元回购价格(计算公式为100元+成交价收益率×100×回购天数/360)小数点后保留位数由3位扩充为8位(末位数四舍五入),请各结算参与机构做好准备工作,确保结算业务顺利完成。

联系人:杨康军,电话:021-58872423。

特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇九年六月一日

关于2008年记账式(九期)国债终止上市及兑付事项的通知

各会员单位:

根据《财政部关于2008年记账式(九期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2008]42号)和本所有关规定,2008年记账式(九期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年6月10日到期,现将有关事项通知如下。

一、本期国债挂牌名称“08国债09”,交易代码“019809”,为1年期国债,票面年利率为3.42%,于2009年6月10日到期一次还本付息。

二、本期国债债权登记日为2009年6月5日,凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资者,为

到期兑付金额的最终所有者。本期国债于2009年6月8日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报,质押券申报和转回代码为“090809”,简称为“0809质押”。

三、本期国债到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。

四、为保证本期国债兑付工作顺利进行,提高国债兑付效率,各会员单位务必做好本期国债兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付到本金和利息。

上海证券交易
二〇〇九年六月二日

关于2008年记账式(九期)国债到期兑付有关事项的通知

各会员单位:

2008年记账式(九期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年6月10日到期。为做好本期国债的到期兑付工作,现将有关事项通知如下:

一、本期国债证券代码为“100809”,证券简称为“国债0809”,是2008年6月发行的1年期记账式国债,票面利率3.42%。本次到期兑付,每百元面值国债可获得的本息为103.42元。

二、本所从6月2日起停办本期国债的转托管及调账业务。

三、本期国债到期兑付债权登记日为6月5日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次兑付款项的权利。6月8日本期国债摘牌。

四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债兑付款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由券商将兑付资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易
二〇〇九年六月二日