

## A股跑输全球主要股市 AH溢价指数调节效应失灵

◎记者 时娜 ○编辑 朱绍勇

全球股市近日新高迭起,A股却不为远胜预期的9月外贸数据及新增贷款数据所动,两度上攻3000点均功败垂成,远远跑输海外股市。调节AH股走势的恒生AH溢价指数近月持续于低位徘徊,陷入“失灵”的尴尬。

在美元弱势,商品期货价格飙升,以及美国大型企业三季报频频报喜的推动下,外围股市近日高潮迭起。道琼斯工业指数隔夜劲扬1.5%,并为一年来首度收于万点之上。受此提振,亚太地区主要股市昨日也全线大涨,其中恒生指数昨日盘中也升破22000点大关,午后虽收窄部分涨幅,以21999.08点收市,但仍再次刷新了14个月收市新高。日经225指数昨收报10238.65点,也为三周来最高收盘位。但是,内地A股却不为远胜预期的9月外贸数据及新增贷款数据所动,两度上攻3000点均功败垂成。

分析人士指出,道琼斯工业指数从2007年10月11日创下的高点14198.09点,一路狂泻至今年3月6日的6469.95点步入反弹,至周三晚间收盘报10015.86点,已收复了45.88%的失地;恒生指数从高点31959.41点跌至10676.29点后,经过今年7个多月的反弹,至昨日更是收复了53.2%的失地。

但是,被认为是全球经济复苏领头羊的中国内地,其股票市场却大幅跑输海外股市。上证综指自6127.04的历史高位跌至1664.93点的本轮下跌最低点,累计下跌了4462.11点,而至昨日收盘2979.79点,仅收复了29.47%的失地。

衡量A股与外围股市走势强弱的最直观指标——恒生AH溢价指数,自7月份以来持续下跌,8月份跌破历史平均溢价水平35%后没有遇到任何阻力,直到溢价率跌破10%,AH溢价指数创出109点的历史低位才见支撑。而一反过去该指数触及低点后,会通过A股迎头赶上或H股回吐的方式向其平均水平135点左右回归的常态,AH溢价指数自9月中旬以来,一直在110点至120点之间的低位水平徘徊。

香港时富证券分析师罗尚沛指出,由于内地与海外投资者对中国内地经济的看法出现分歧,AH溢价指数的调节效应出现失灵。以机构为主的香港投资者对内地经济的看法明显比内地投资者乐观,中国内地概念的股票,如中资银行股,被其当作避险股持续买入,使得H股被推高不下;而内地中资股种类繁多,投资者选择空间大,一些涨幅较慢的大盘股反而不被重视,因此跑输相应H股。

对于新高迭起的海外股市,分析家的观点出现分歧。国元证券(香港)首席策略员杜丹表示,经济全面回暖信号仍未出现,外围股市进一步上涨的动力已有限。罗尚沛也认为,海外股市的本轮上涨很大程度上是美元走弱推动的,而美元进一步贬值的空间已有限,内地以外的全球股市短线看可能会“歇歇脚”。

国泰君安(香港)首席策略员蒋有衡却相对乐观。他认为,英特尔、摩根大通3季业绩及前景展望等主要方面都好于预期,美股大企业约50%左右业务来自美国之外的全球,这2家公司的业绩可说是全球经济进一步反弹的一个缩影。因此,美股即使站上一万点,短中线还会继续走强。而恒指升破22000点后,下一步主要阻力位将上移至24000点。

## 至少12家新公司密集筹备

# 各路资本抢食基金业“大蛋糕”

◎记者 马全胜 ○编辑 张亦文

无论是正在筹建中的富安达基金管理有限责任公司高调揽才,还是方正证券股东大会已通过但尚未对外界公开的基金公司筹备路线图,种种信息表明,基金公司扩容的预期正愈演愈烈。令各方资本趋之若鹜的首要原因,无疑是国内基金市场广阔的成长空间和巨大的行业利润率。

据证监会网站最新数据,国内目前已有60家基金管理公司,其中合资公司33家;自2008年10月民生加银基金公司成立之后,时隔一年仍无“80后”基金公司获批的消息。而“排队候审”的新基金公司数量却在此期间悄然上升。

记者获悉,由南京证券有限责任公司、江苏交通控股有限公司、江苏开元股份有限公司、南京市河西新城区国有资产经营控股(集团)有限责任公司发起设立的富安达基金公司的筹建工作正在稳步推进,预计10月底办公室的装修可以结束,电脑等信息系统的配置也将在11月份齐备,目前正在全行业范围内招兵买马,但接受应聘者求职材料的日期将在10月18日截止。在本次招聘中,除了若干行业研究员和渠道经理外,富安达基金公司公开向市场招聘投资总监、基金经理、市场总监、研究主管等前期储备人才25位;而大股东之一的南京证券,仅仅抽调出5位核心骨干参与基金公司的筹建。

另外,财富证券和方正证券设立基金公司的计划已获股东大会通过。方正证券董事会秘书陈锐向记者表示,关于方正证券旗下新基金公司的联合发起方、注册地等一系列事项目前还未最终确定。但发起设立基金公司似乎已经成为各路资本的共同梦想。

据WIND数据统计,2008年我国基金管理



史丽 资料图

公司的基金管理费收入总额为307亿元,较2007年增长了9.77%;尽管由于管理的资产规模较2008年上半年大幅缩水,但今年上半年我国60家基金公司依然取得了126亿元的管理费。因此,参与基金公司的发起设立,无疑已经成为这一蛋糕最为直接的途径。

据记者不完全统计,目前已明确筹备的基金公司还有银银梅隆西部、国金通用、浙商基金、中英基金、平安大华等至少12家。境外资本、境内金融资本和产业资本都显示出对中国内地基金业前景的充分信心。在这批新基金筹备的同时,李嘉诚次子李泽楷的控股子公司通过收购美国国际集团(AIG)的资产业务部门AIG Investment旗下部分投资顾问及外部资产管理业务,曲线

成为友邦华泰外方股东的实际控制人,已将触角伸向中国内地的基金管理业务。

这么多新公司的设立,也未免容易让人担心同质化的问题。晨星(中国)研究中心厉海强指出,现有的基金公司大部分都是朝着全能型资产管理公司的目标前进,追求产品线的齐全,各项业务都竞相参与,在投资策略上,鲜见差异。”厉海强同时表示,整个行业的利润率目前还是比较高的,相对于其他行业,各基金公司不需要竞争得太激烈就可以获得可观的利润;不过随着行业的扩容和竞争的加剧,基金行业的利润率应该也会有所下降。因此,是复制领先者拼抢市场份额,还是凭借产品创新来拓展市场边界,也已成为新基金公司发展的两大思路。

## 最新交易龙虎榜出炉 南方券商升势强劲

◎记者 杨晶 ○编辑 朱绍勇

一度甚嚣尘上的佣金战,将今年的券商经纪业务竞争推向了历史最为激烈的阶段。哪些券商在竞争中强势出头?它们为何赢得客户?南方大券商全线突围,以市场份额逐季攀升的征战佳绩为此给出了答案。

最新券商交易龙虎榜出炉。据上海证券报数据中心的统计,今年三季度,银河证券、国泰君安证券、国信证券仍旧位居股票、基金合计交易额排名前三,市场份额依次5.46%、4.93%、4.87%。按照行业平均费率估算,即股票交易佣金率0.13%,基金和权证交易佣金率分别为0.10%、0.04%,这三家券商今年三

季度依次收获24.8亿元、22.8亿元、21.6亿元。

随后,海通证券、招商证券、广发证券、申银万国证券、华泰证券、中信建投证券、光大证券等依然把持业内前十的另七把交椅,单家三季度佣金收入均不低于14亿元。

尽管巨头排位没有大变,但细看市场份额的变化,足以反映今年以来证券经纪市场上竞争的激烈。在股票、基金合计交易的排名前十券商中,仅国信证券、招商证券、广发证券、光大证券三季度的市场份额有所增长。

若将注册地位于福建、广东、海南及深圳地区的券商一并统计,今年以来这25家南方券商的平均市场份额从1.09%逐季攀升至1.13%,

明显盖过了其他区域的券商。平安证券、华林证券、五矿证券等三季度市场份额增长明显。另外,除了南派券商,方正证券等部分中部券商也在竞争中悄然崛起,北方的齐鲁证券等市场份额也呈现连续增长。

驻地长三角区域券商整体遭遇“滑铁卢”,上海、江苏等地部分老牌券商纷纷“警马”,仅江浙系券商市场份额稳步增长。北方券商平均市场份额则整体维持稳定,但其中不同券商标额增长差异显著,少数券商三季度市场份额环比骤降幅度逾一成。

除去券商大小规模因素所导致的市场竞争力差异,是怎样的原因致使使券商的经纪业务实力“宽”出了分化?

在传统经纪通道业务已日趋成熟的今天,通过创新寻找增值服务的经营理念,正在券商管理层中逐渐渗透。随着资本市场的快速发展、投资者规模的逐渐壮大,市场化的竞争更加速券商经纪业务竞争升级。而券商市场份额涨跌趋势背后,更多反映券商在传统经纪业务创新路上的实际行进速度。

市场化触角越灵敏,创新就可能走得更前。业内一位证券行业分析师在报告中写道,以招商证券、国信证券、广发证券为代表的南派券商在深圳起家,践行差异化和草根战略,机制灵活,市场化意识和程度较高。而以银河证券为代表的老牌券商,虽仍保留经纪业务总量优势,但已受到众多后起之秀的挑战。

## 友邦华泰上证红利ETF二度分红

友邦华泰上证红利ETF日前公告将进行2009年以来的第2次现金红利派发,每10份基金份额分红0.23元。本次基金分红的权益登记日为10月21日、除息日为10月22日,红利发放日为10月28日。另外,友邦华泰已获得上海证券交易所的独家授权,开发沪深300ETF,据悉目前相关产品的开发正在紧锣密鼓地进行之中。(周宏)

## 交通银行 成为恒生A股行业龙头指数成份股

交通银行日前接到恒生指数有限公司正式通知,交通银行股份有限公司已被纳入恒生A股行业龙头指数,成为该指数的成份股。

恒生A股行业龙头指数于2009年9月21日正式发布,旨在网罗中国内地市场在恒生行业分类系统内11种行业类别中每一种行业的领导者,从而提供一个投资内地行业领导者的多元化组合。该指数是首只以市值及包括收入与净利润的基本因素作为样本股挑选准则的A股指数,每个行业挑选最多5家公司纳入指数,令指数的行业比重分布较为平均。(唐真龙)

## 香港市场67只熊证昨日被强制收回

隔夜道指突破万点大关提振之下,港股盘中一度升破22000点大关,最高创出22250点的14个月盘中新高。部分个股也是高潮迭起,盘中创出历史新高。指数及个股的强劲表现使得昨日有67只熊证因触及回收价被强制收回,其中包括43只恒指熊证,5只中企熊证,以及17只个股熊证。(时娜)

## 配股申请获核准 长江证券将融资40亿

时隔两年,上市券商的再融资即将正式重新启动。长江证券今日公告,公司的配股申请已获得中国证监会核准,配股相关事宜将在未来6个月内尽快办理。

长江证券配股方案为每10股配售3股,配股募集资金预计不超过人民币40亿元,拟全部用于增加资本金,扩充公司业务,扩大公司规模。(杨晶)

## 安信证券推进移动信息化服务

安信证券目前正致力推动证券移动信息化服务。昨日,安信证券副总裁李军表示,安信证券与国内外著名IT厂商和运营商合作,推出了大量的创新型移动产品和服务,安信证券与黑莓手机的制造商RIM公司目前已经进行了合作,实现了移动办公、移动投行和移动邮件等服务,提高了办公效率,并在下半年计划推出密码错误短信提醒、移动证券等等。(屈红燕)

## 东风2号收益稳健 三季度成功跑赢大盘

记者从东海证券获悉,公司推出的东风2号理财产品因为很好地把握了市场的节奏,灵活控制仓位,使其在充满动荡的三季度取得了优良的投资成绩,成功跑赢大盘。

今年三季度,大盘的跌幅为7.04%,而东风2号却取得了7.62%的正收益。据介绍,截止2009年9月25日,该集合计划单位净值1.0828元,累计单位净值1.2789元。(李锐)

## 中宏人寿获准筹建天津分公司

日前,中宏人寿获得保监会批准筹建天津分公司,这将成为中宏人寿在国内设立的第13家分公司。作为国内首家中外合资寿险公司,中宏人寿目前已在上海、北京、广东、浙江、江苏、四川、山东、福建、重庆等省/直辖市开展保险业务。此次获准筹建天津分公司,标志着中宏人寿进一步积极拓展其业务版图,保险业务持续稳步发展。(黄蕾)

## “红杉专户理财” 将成友邦华泰发展重点

记者从友邦华泰基金公司获悉,该公司旗下首只一对多专户理财产品——“红杉1号”已经获得中国证监会的核准,将于近期正式募集,中国银行为该产品的合作银行。据悉,友邦华泰已向证监会报备了以“红杉”命名的系列一对多专户理财产品;未来几年内,“红杉专户理财”业务将成为该公司的战略发展重点之一。(弘文)

## 信达证券全面代销融通基金

融通基金今日公告,10月16日起,信达证券将全面代销

## 市场动态

融通旗下10只开放式基金,投资者通过信达证券可申购到融通新蓝筹、融通深证100、融通蓝筹成长、融通巨潮100、融通行业景气、融通动力先锋、融通领先成长、融通内需驱动、融通债券和融通易支付货币等10只基金。

今年以来,融通基金表现优异。晨星数据显示,截止10月9日,融通深证100今年以来总回报率为76.75%,在249只股票型基金中排名第7。融通行业景气、融通巨潮100今年以来总回报率分别为70.11%、67.17%,在股票型基金中排名前30。融通领先成长、融通新蓝筹和融通蓝筹成长均进入各所属类型基金的前1/3。(安仲文 黄金滔)

## 华商基金三季度业绩稳居前列

天相投资统计数据信息显示,截至9月30日,华商基金今年以来公司净值增长率为63.27%,在60家基金公司排名第2位。事实上,由于A股市场在三季度出现一轮深度调整,上半年排名前20的偏股基金,有11只在三季度退出了领跑方阵。华商基金仍然稳居排行榜前列,表现出的投研实力得到了市场肯定。

来自晨星统计显示,截至9月30日,华商基金管理的华商盛世成长今年以来收益率达71.29%,华商领先企业收益率达62.73%,在全部248只开放式基金中名列第5与第19名。(王文清 杨子)

## 平安信用卡客服 获誉全球最佳呼叫中心

近日,ACCE全球呼叫中心年度大会”在美国拉斯维加斯落下帷幕,中国平安旗下平安银行信用卡事业部,凭借专业的客户服务水准和优良品质,历经一系列严格的资料评审及现场评审,最终获得“2009年度全球最佳呼叫中心”称号。(黄蕾)

## 光大银行推出“留学季”活动

光大银行近期推出“光大留学季,优惠再升级”活动,不仅包含了费用优惠、购汇有礼等多种促销形式,还进一步对现有产品进行升级,推出英、澳、美、加、爱尔兰等多国留学“直通车”,以及预约开立加拿大丰业、澳新、巴克莱、华美等银行账户和出国留学保险及紧急救援服务等众多实用的留学金融服务,为留学生和家长解了燃眉之急,对于出国旅行的客户,也推出出境旅游资金托管业务和出国旅游保险及紧急救援服

务,节约资金、畅游世界。(斯夫)

## 中国国旅打新年化收益率13.23%

大盘股中国国旅昨日挂牌上市,首日上涨45%,但受中签率偏低影响,打新资金年化收益率低于此前发行的4家大盘股,仅为13.23%。从换手率看,中国国旅首日换手率达到87.27%,显示出市场炒新热度回升。(钱潇隽)

## 李嘉诚频繁增持自家股票

香港联交所权益披露数据发现,10月,李嘉诚频频建仓,于10月5日、9日和12日三次增持长江实业,累计增持157.90万股,涉及资金共计1.52亿港元,持股比例由之前的40.39%增至40.46%。按照长江实业昨日收盘价100.40港元计算,李嘉诚上述三个交易日增持股份已累计净赚676.285亿港元。

此外,电讯盈科主席李泽楷继9月份四度增持自家股票之后,10月份也同样再度增持。联交所数据显示,李泽楷于10月2日增持503.10万股,每股作价1.99港元,涉及资金1001.17亿港元,持股比例由此前28.85%增至28.92%。(倪丹)

## 渤海商品交易所12月正式开业运营

昨日,渤海商品交易所相关人士向记者透露,该所将在今年12月正式开业运营,原油、煤炭等产品届时有望登陆交易所交易。

渤海商品交易所是天津市政府牵头成立的国内第一家股份制商品交易所,今年9月28日揭牌成立。根据天津市政府的设想,该交易所将依托滨海新区综合配套改革先行先试的政策支持,通过体制、交易、结算和服务的创新适时推出原油石化、煤炭、金属及农林产品。(张欢)

## 兴业全球基金携手上海高校 举办模拟投资大赛

兴业全球基金公司于日前在复旦大学、上海交通大学、上海外国语大学等8所高校举办模拟投资大赛,本次比赛由兴业全球基金全程赞助,比赛时间从10月11日起至12月11日。(王慧娟)