

连续跑赢A股基金 QDII重挺腰杆

◎记者 孙旭 ○编辑 张亦文

近期,受全球经济形势逐步企稳影响,海外股市走势异常强劲,自8月初至上周五两个半月的时间,道琼斯指数上涨接近9%,香港恒生指数上涨6.6%,受益于此,投资于海外市场的QDII净值也出现大幅上涨。截至10月19日,近三个月收益率排名靠前的交银环球、工银全球和上投亚太分别实现收益15.09%、15.03%和14.39%。收益率居前的海富通海外三个月、半年和一年收益率分别达到13.17%、20.23%和59.03%。

数据显示,QDII基金已经连续两个月跑赢A股基金。以最近三个月的收益率看,大部分QDII基金的净值增长都在12%-16%的区间内,呈现齐头并进的势头。

分析人士说,QDII的走强与海外股市的强劲上扬有直接关系。工银瑞信全球配置、交银环球精选和华夏全球精选均是以全球为投资范围,其中港股和美股是最主要的海外市场。与A股市场三季度过山车式的走势不同,香港恒指在9月初即轻松突破21000点整数关,美股在三季度也普遍上涨,道琼斯工业平均指数和标准普尔500指数在近3个月均实现14.98%的涨幅。

在关注QDII近期不俗表现的同时,市场也出现了这样的疑问,海外市场能否持续如此凌厉的上扬势头,重新崛起的QDII基金腰杆能挺多久?

东海证券的海外研究报告指出,从技术面而言,港股向上的趋势依旧,但港股的估值已经很高,市场越往上走,风险越大,抛压也越大。

嘉实海外的基金经理中报也显露出对于后市潜在风险的担忧。该报告认为,美国持续疲软的就业市场若得不到改善,除了导致该国消费持续低迷,还有可能进一步影响信用卡等银行信贷资产质量,甚至成为新一轮西方金融系统动荡的潜在导火索。分析人士据此认为QDII所面临的市场风险日趋增大。

然而市场也不乏乐观者。中金公司在其报告中亦表示,海外市场上的投资者较为乐观,因此风险偏好上升,加上美元维持低利率,股市和美元的负相关相当紧密。投资者抛空美元货币,买入股票,在两个市场上全都获利。”

专业人士分析认为,基金投资与股票投资略有不同,投资者更应该注重市场的大趋势、大方向,目前世界经济正在逐步走出低谷,QDII基金仍然可以作为资产配置的一部分。

手握数百亿资金 次新基金或进入集中建仓期

◎记者 徐婧婧 ○编辑 张亦文

统计数据显示,自9月以来,共有15只偏股型次新基金手握近400亿元资金进入建仓期。而通过对比基金净值与指数的变化发现,这批次新基金在建仓上非常谨慎,仓位整体偏轻。业内人士认为,这或许意味着3000点上方基金将大举建仓。

9月份,A股市场震荡加剧,通过对比发现,在此期间成立的新基金在建仓上表现得十分谨慎。

天相统计数据显示,9月份共有13只新基金成立,其中6只为指数型基金。其中,交银施罗德基金公司旗下的180公司治理ETF和180公司治理指数基金表现的尤为谨慎,根据最新公布的基金净值,自成立以来,这2只基金的净值纹丝不动,仍保持在1元发行价。

此外,华宝兴业中证100、农银价值、摩根士丹利华鑫领先、鹏华精选和大成行业等几只基金的基本刚开始建仓。根据最新公布的基金净值,自成立以来,净值仅上涨了0.25%、0.43%、0.59%、0.6%和0.8%,远落后于沪深各指数的同期涨幅。

而富兰克林国海沪深300指数增强基金、华安180ETF联接基金在9月成立的基金中建仓较快,最新公布的基金净值显示,这2只基金分别上涨了4.8%、4.4%。同期,沪深300指数上涨3.12%,上证180指数上涨9.08%。

进入10月份,A股市场则呈现出了震荡上行的走势。而10月份成立的2只指数型基金的净值却没有变化。最新公布的基金净值显示,国投瑞银和沪深300指数分级基金及银华沪深300基金的净值仍为1元,可以说这2只基金几乎没有



建仓。

业内人士认为,9月以来成立的新基金在建仓上表现得十分谨慎,部分新基金甚至还没开始建仓,而10月以来,A股市场又表现出了上行趋势。近期发布的多家基金公司四季度报告也流露出了对未来A股市场的乐观情绪:流动性会维持在一

个适度宽松的水平,并从当前到明年一季度是一个流动性上行的过程。同时,四季度企业盈利将出现同比好转加速局面,有望带动指数上行,市场可能更多表现为震荡上升的慢牛格局。因此,只要市场未来趋势向好,目前轻仓的次新基金完全有可能在3000点上方开始实施大举建仓。

龚方雄:未来3到9个月股市有望站上3600点

◎记者 马婧好 ○编辑 孙忠

摩根大通中国区董事总经理、首席经济学家龚方雄昨日表示,中国将会迎来一个非常强劲的牛市,尽管前期遭遇调整,未来3到9个月A股站上3600点“问题不大”。

龚方雄是在“2009全球商报经济论坛”上做出这一表示的。他判断,未来12到18个月全球经济周期性的复苏会拉动中国出口产生至少10%的恢复性增长,出口对GDP的贡献率将增大,出口带动的成长给企业带来的效益也会提高,在此基础上,2010年中国经济不但可以保八,还可能进一步提升达到9%以上的增速,但2011年、2012年情况如何,仍无法确定。

但即使2011年、2012年的增长不确定,

在全球经济中中国经济仍然有条件保持一枝独秀。”龚方雄说,整个中国经济崛起过程不会轻易结束,这也决定了我国所面临的将是一个很难见到的,伴随着经济结构转型过程的一种长期性牛市。

龚方雄认为,今年一季度开始,我国经济已经进入比较成熟稳定的复苏阶段,全球经济也处在一个非常关键的拐点上,全球经济可能在第二季度已经触底,第三季度就会开始反弹。”他说,同时提到,全球经济本轮所谓周期性的复苏是库存调整的结果,库存调整的周期性的复苏一般会持续12个月左右,2012年全球经济增长前景仍非常不确定。

全球经济仍有很多结构性问题未得解决,这将阻碍其长远复苏的动力。”龚方雄表示,此次金

融风暴的一个结构性影响在于把全球经济和美国经济的长期增长率从3%左右拉低到2%左右。

2011年、2012年,如果没有新的技术突破的出现,美国的经济可能仍将只有1%左右的增长。”

尽管全球经济复苏势头已经确立,龚方雄表示,现在还不到政策退出的时候,即使明年政策出现转向,其紧缩力度也会非常温和,这意味着流动性相对过剩、低息的情况将持续相当长的时间,与此同时整个纸币出现贬值,投资者倾向于购买有形资产,如贵金属、土地、资源等。

大宗商品价格上涨是否引发通胀?龚方雄认为,通胀压力出现与否取决于各国最终需求能不能持续性的恢复。未来实体经济中出现通胀的可能性非常小,CPI也不会显著走高,但资本市场,以及有形有价的资源实体经济中可能会出现通胀。”

市场动态

协会规范债券市场 自律连打“组合拳”

昨日,中国银行间市场交易商协会发布了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销人员行为守则》,对交易商协会承销类机构会员从事债务融资工具营销、尽职调查、注册文件制作和申报、销售、后续督导以及交易商协会界定的其他承销行为的人员的行为做了规范。

近年来,随着银行间债券市场的快速发展,新的交易品种和方式不断涌现,从业人员数量不断增多,对市场相关从业人员执业行为进一步规范的重要性和紧迫性日益凸显。(李丹丹)

中小板上市公司突破300家

今日,圣农发展、太阳电缆与齐心文具三家公司登陆中小板,加上这三家公司,中小板上市公司共计300家。

经过5年多的建设,中小企业板已初具规模,成为我国多层次资本市场中的一个重要层次。5年来上市公司数量逐年增长。中小板首批8家公司于2004年6月25日挂牌,至2004年底上市公司数量增加到38家。截至今年4月30日,中小板上市公司数量达到273家。而今年新股发行体制改革以来,中小板再添27只新丁。(王丽娜)

广州证券增资扩股议案获批

广州恒运企业集团股份有限公司(德恒运)昨日发布公告称,公司近日收到广州证券有限责任公司通知,根据中国证券监督管理委员会《关于核准广州证券有限责任公司变更注册资本的批复》证监许可[2009]1070号文)的文件,同意广州证券增加注册资本6.17亿元,增资后,广州证券公司注册资本总额为14.34亿元。

公告还称,公司增资1.49亿股,按广州证券公司2008年12月31日每股净资产1.62元/股计,支付总金额为2.42亿元。增资完成后公司所持广州证券公司3.13亿股,股权比例为21.82%。公司将尽快办理出资事宜并做好持续

披露工作。(潘圣韬)

李嘉诚增持“长和系”提速

随着港股的越战越勇,超人李嘉诚增持“长和系”的脚步也再度提速。在此刺激下,昨日李嘉诚旗下的长江实业(00001.HK)和和记黄埔(00013.HK)双双大涨。其中长实放量暴涨7.09%,报107.30港元;和黄大涨3.65%,报58.20港元,逼近该股前期调整高位59.00港元。

事实上,由于长实是和黄的第一大股东,李嘉诚近期的密集增持显得格外引人注目。在李嘉诚增持和和的消息传出后,公司股价即刻止跌回升,本周前两个交易日该股累计涨幅已超过5%。(倪丹)

大宗交易平台招行昨遭跌停抛售

昨日,招商银行再度亮相大宗交易平台,自今年9月份起,该股已经通过该平台成交了24笔大宗交易。巧合的是,在此期间,招商银行正在酝酿配股融资计划。

10月20日,招商银行通过大宗交易平台成交了7笔大宗交易,合计成交量为2881万股。其中6笔交易以16.65元的价格成交,较收盘价16.73元的折价率不足1%,卖方均为招商证券北京金融大街营业部。还有一笔以14.38元高达14%的折价率成交(即昨日跌停价),卖方为国泰君安总部。

不过,从整体看,近期密集成交的大宗交易已经透露出市场的热情,在9月24日、25日成交的逾5000万股与当日收盘价相比,折价率不到2%,昨日成交的6笔交易,折价率更是不到1%。显示出卖家的议价能力显然占了上风,以及买家对招商银行后市表现的乐观预期。(张雷)

太保首席 承保大连地铁一期工程试验段

近日,中国太保旗下的太平洋产险大连分公司作为首席保险人,承保大连市历史上第一条地铁工程,为其一期工程试验段提供建筑工程一切

险及第三者责任险方面的保障,保险金额约6.337亿元。

“大连第一条地铁工程的一期工程试验段”由评委会根据投标人排名先后确定谈判顺序,通过谈判形成本项目共保体首席承保人、共保体其他成员单位,同时确定共保体其他成员单位的承保顺序。太平洋产险大连分公司最终以综合评分最高而胜出,首席承保人的承保份额为35%。(黄蕾)

太阳联合保险北京分公司开业

全球财产保险巨头英国RSA保险集团日前宣布,其中国子公司太阳联合保险(中国)有限公司已获保监会批准,于10月正式启动北京分公司的运营。这是继2008年3月太阳联合中国公司在上海成立以后,RSA在中国设立的首家分公司,它标志着其在中国主要城市建立分支机构网络的计划成功迈出第一步。RSA同时任命欧特绅·格莱格担任其中国区首席执行官,此项任命有待监管部门的正式批准。(黄蕾)

交行再推世博本色金和彩金

记者从交行获悉,日前上海世博会本色系列及彩色系列纪念金条(第二组)在众多收藏者及投资者的期待中全新上市。作为2010年世博会商业银行全球合作伙伴,交通银行在金融渠道中独家销售该产品。

据悉,上海世博金本色系列以“2010·凤凰来仪”为主题,分50克、100克、500克和1000克四种规格,每种规格产品连续发行3组。上海世博会彩色系列第二组则是以“东方之冠,鼎盛中华”为主题,分20克、50克、100克、200克和500克五种规格。(唐真龙)

中银国际进军私人银行市场

中国银行在港附属机构中银国际控股有限公司今日宣布,旗下全资附属公司中银国际有限公司已于2009年初获准重新启动其有限牌照银行的相关业务,成为香港首家向私人银行客户

提供高端财富管理服务的中资金融机构。中银国际有限公司将在中国银行的全力支持下,为拥有100万美元及以上净资产值的客户提供真正尊贵专属的全方位财富管理,这标志着中银国际的个人金融服务步入了一个全新的发展阶段。(周鹏峰)

马来西亚中国银行檳城分行 正式开业

日前中国银行重新在马来西亚檳城设立分行,将为“北马”地区提供更完善的银行服务。

据悉,早在1939年,中行就曾在檳城设立了在马来西亚的第一家分行,随后又分别在吉隆坡、芙蓉、怡保、巴株巴辖等地设立了分行。由于历史原因,上述分行于1959年停业。随着马中两国经济贸易交流的不断发展,在两国政府的共同关心支持下,马来西亚中国银行于2000年12月16日在马来西亚吉隆坡复业,经营全面的商业银行业务。(周鹏峰)

华安180ETF联接基金打开申赎

华安基金公司今日发布公告称,旗下180ETF联接基金将于10月23日开放日常申购、赎回、定期定额投资与基金转换业务。投资者可通过建行、工行、交行、招行、中行、农行等各大银行及华安基金投资理财中心、华安电子直销办理相关业务。(徐婧婧)

VISA: 中国银行卡网上支付市场潜力巨大

近日,VISA电子商务中国市场跟踪调查报告显示,中国潜在的网上支付支持者比例为89%,高于亚太区整体84%的水平。

数据显示,中国B2C电子商务发展将呈快速发展趋势,中国网上消费市场潜力巨大。中国消费者在过去12个月里上网购物的体验,对商品信息的质量满意度最低。60%的用户对商品信息的描述质量感到满意。对客服支持和购物网页

一年央票发行利率 维持不变

◎记者 丰和 ○编辑 杨刚

缩量发行稳定了央票利率。昨天,一年期央行票据发行利率为1.7605%,与前持平。

央行昨在公开市场发行了450亿元一年期央行票据,利率水平继续保持9周不变。节后,由于一年期央票发行量达到千亿元高位,令市场对该票据利率水平上升的预期迅速升温,引发市场抛售,二级市场收益率一度攀升至1.9%以上。

在周二公开市场上,央行将一年期央票发行量降至450亿元,比上周减少了逾50%。供给量的减少,减弱了市场对央票利率再度上扬的预期。

当天,央行还对28天回购品种进行了正回购操作,正回购量为300亿元,收益率为1.18%,与前持平。

中登数据

股票日均开户数 连续3周回落

◎记者 潘圣韬 ○编辑 孙忠

尽管节后A股市场持续震荡回升,但来自中登公司的最新数据显示,投资者开户意愿却仍在下降。

统计显示,上周两市新增股票账户24.7万户,较前一周有明显的回升。不过从日均开户数看,上周日均新增股票账户不足5万户,依然延续了下滑的态势,同时这也创出了今年2月份以来股票日均开户数的新低。

此前因为受长假效应以及市场波动影响,股票开户数在国庆前后下滑明显,不过从上周数据看,尽管大盘重回上升轨道,但投资者的开户意愿并未得到明显提升,日均开户数最近3周持续下降。

与此同时,上周A股账户的持仓意愿总体也有所降低。数据显示,上周末持仓A股账户数为5064.03万户,较前一周下降近20万户,为5周来的最低水平,A股持仓账户占比相应下滑至37.7%。

数据还显示,上周参与交易的A股账户数为1453.65万户,较之前一周大幅上升,不过仍然处于近期的较低水平,进一步显示出市场目前较为谨慎的心态。

截至上周末,两市股票账户总数为13677.28万户,其中有效账户数为11674.25万户;两市基金账户总数为3046.75万户。

设计的满意度也较低,均不超过70%。75%的网上消费者对支付安全表示满意。(孙旭)

建信基金 获得国内首只社会责任指数使用权

近日,建信基金管理公司获得中证指数有限公司关于上证社会责任指数使用授权,并获得上海证券交易所关于开发上证社会责任ETF的授权,成为我国首家获得上证社会责任指数使用权及其为标的的ETF开发权的基金公司。(王文清 杨子)

长盛新基金、新支付渠道成功上线

10月19日长盛网上交易工行卡支付上线的第一天,又是长盛旗下第11只开放式基金长盛量化红利开始发行的日子。据悉,客户持工行卡在长盛网上直销申购旗下基金可享受基金申购费率8折优惠;优惠后费率如果低于0.6%,则按0.6%执行;基金原申购费率低于0.6%的,则按原申购费率执行。客户真正可以做到“足不出户”,享受到便捷的服务。(王文清 杨子)

华夏基金获《财资》年度“中国最佳基金公司”大奖

记者获悉,华夏基金近日荣获亚洲地区著名英文财经月刊——《财资》(The Asset)评选的2009年3A投资奖”中的“中国最佳基金管理公司”奖项。华夏基金不仅是中国内地唯一获奖的基金管理公司,也是中国内地首次获得由《财资》颁发的3A投资奖的基金管理公司。《财资》每年举办的3A奖”评选范围涵盖亚洲的商业银行、投资银行、资产管理机构等各类金融机构,在亚洲乃至国际金融市场享有较高的知名度和权威性。(王文清 杨子)