

QDII基金或迎来第二波出海潮

记者 徐婧婧 编辑 张亦文

自10月23日国家外汇局向易方达和招商基金公司批准了15亿美元的外汇额度后,近日,博时和汇添富基金公司也分别获批10亿美元的额度...

博时基金公司表示,博时基金在2008年初就经中国证监会核准获得QDII资格,此前博时已向监管层提交了QDII产品的申请...

事实上,受累于去年全球金融危机影响,已出海QDII基金整体业绩欠佳,外汇管理局曾一度暂停了QDII额度审批...

全球各主要股市今年以来呈现出了明显震荡上行的趋势,业内人士认为,随着下半年外汇净流入增加,为继续拓宽资本流出渠道,外汇管理局可能进一步放开QDII基金的外汇额度...

而与此同时,外汇管理局10月15日公布的《2009年上半年中国国际收支报告》指出,在拓宽对外投资渠道方面,将进一步放宽境外直接投资外汇管理,推进QDII制度实施并扩大QDII投资规模...

银行融资似潮涌 中行千亿融资传闻引震荡

记者 周鹏峰 编辑 颜剑

银行融资似有潮涌之势。就在23日兴业银行刚刚公布拟配股融资不超过180亿元的消息后,昨日市场又曝出中行拟融资约千亿的传闻...

中行新闻处对此回应称,中行暂无可披露的资本补充计划或融资方案,如果中行确定了相关方案,会及时履行信息披露义务...

但同时中行也称,该行十分重视监管机构关于资本充足率的要求。根据业务发展需要,中行正在健全资本规划,加强资本管理,积极优化资产结构...

今年以来,中行以异乎寻常的速度实现了新增贷款的迅猛增长。上半年,中行境内人民币贷款较年初新增9019亿元,外币现汇公司贷款新增181亿美元...

新增贷款已超万亿,居同业之首。

据建行研究部高级经理赵庆明分析,中行新增贷款多投向企业,风险权重比较高,以万亿规模来看,应有约5000亿元的风险权重...

如果明年中行仍延续今年较为激进策略,明年其新增贷款量也不会少。而市场对明年全年金融机构的新增贷款最低也达到7万亿,因此,赵庆明认为,中行约千亿的巨额融资计划也许并非真空穴来风...

一个值得一提的背景是,10月下旬,银监会正式向各商业银行下发了《关于完善商业银行资本补充机制的通知》。通知规定,计算资本充足率时,应从计入附属资本的长期次级债中全额扣减本行持有其他银行长期次级债的额度...



赵庆明认为,这一规定助长了银行的融资需求,不利股市,并认为,截至年底核心资本充足率低于8%的银行都会有融资需求...

实际上,就在昨日13时外媒曝出中行融资千亿的传闻后,上证指数即随之大跌115.13点,跌幅达3.45%。

让市场更为担心的是,随后建行、工行、农行等银行是否也会有巨额融资需求。截至9月30日,建行核心资本充足率...

957%,资本充足率为12.11%。工行核心资本充足率为9.86%,资本充足率12.60%,两大行相对于中行来说稍显乐观。

而受限于资本压力,除兴业银行以外,8月招行也宣布了拟进行A股和H股配股融资不少于150亿且不超过180亿元;浦发银行也于9月底顺利完成定向增发150亿元;将于明日在香港交易所挂牌的民生银行在行使超额配售权之前筹资规模则达到265.70亿元。

券商经纪业务整合风生水起

记者 张欢 编辑 朱绍勇

近期,券商经纪业务整合风生水起。继财富证券、华泰联合证券等券商完成经纪业务整合后,中信证券昨日也宣布对其经纪业务进行区域划分调整...

中信证券昨日发布公告称,将设立北京、上海等五家分公司负责辖内经纪业务管理。同时,中信系旗下的中信万通主营经纪业务由山东省调整为山东和河南两省;中信金通主营经纪业务由浙江省调整为浙江、福建、江西三省;中信证券在两家券商存续期间内,不进入以上五省开展经纪业务。

有券商高层人士表示,从短期来看,中信等券商调整经纪业务是为了避免与旗下其他券商展开同业竞争,以符合证监会早先发布的《证券公司业务范围审批暂行规定》(下称《暂行规定》)...

《暂行规定》第六条要求,受同一单位、个人控制或者相互之间存在控制关系的证券公司,不得经营相同的业务。但相关公司采取有效措施,在经营区域或者目标客户群体上作明显区分,相互之间不存在竞争关系的除外。但从长期看,经纪业务在证券公司业务比重越来越低,实力较强的证券公司都努力在创新业务上多下工夫...

因而较早调整经纪业务的公司在未来的竞争中处于有利位置,该高层人士表示,虽然中信证券此次调整与一参一控并无直接关联,但不排除通过尽早调整,为未来中信系的整合做好前期准备。

在此之前,为规避同业竞争,控股股东财富证券将其在长三角地区的经纪业务及营业部全部转让给华欧国际。而华泰证券在整合联合证券(现已更名华泰联合证券)过程中,将南方地区的经纪业务转让给联合证券,华泰证券则负责北方地区的经纪业务。距离证监会要求的一参一控大...

限之日越来越近,预计接下来会有更多券商整合经纪业务,而中信证券此番并未对中信建投经纪业务布局作出说明,不排除会有后续动作。分析人士表示...

资料显示,中信证券作为目前国内规模最大的券商,同时还控股中信金通证券、中信万通证券及中信建投证券三家证券公司。中信万通前身为青岛证券公司,2004年更名为中信万通,中信证券持有中信万通91.4%股权。中信金通前身为浙江省国际信托投资公司证券管理总部,2002年被中信证券重组成为中信证券全资子公司。

市场动态

央行回笼510亿资金

央行在本周二公开市场放回了资金回笼力度,回笼资金510亿元,比上周减少了55%。

昨天,央行在公开市场发行了110亿元一年期央行票据,收益率继续保持不变,仍为1.7605%。同时,央行还对28天回购品种进行了正回购操作,正回购量为400亿元,收益与上持平,为1.18%。在昨日公开市场上,央行共计回笼资金510亿元,比上周减少了620亿元...

国库现金管理定存周四招标

本周四,财政部、央行将进行今年第十期国库现金管理商业银行定期存款的招标。本期计划存款量300亿元,存款期限3个月,起息日为2009年11月26日,到期日为2010年2月25日,面向2009-2011年中央国库现金管理商业银行定期存款业务招标团进行利率招标。在一个月前的10月27日,曾进行过一期类似的定存招标,期限和规模均与本期保持一致,最终中标利率为1.98%。

赵丹阳连番抛售物美商业

自10月中旬以来,著名私募基金赵丹阳在前不久连续抛售物美商业。其以10月15日前的持股数计算,在近一个多月的时间里,赵丹阳累计减持77.20万股物美商业,共计涉及资金968.89万港元。

李嘉诚继续增持长实及和黄

11月份以来,长和系主席李嘉诚增持旗下长江实业及和记黄埔的脚步再度提速,共计涉资逾2.88亿港元。不过,长实及和黄股价未能跟随李嘉诚的持续增持而水涨船高。

持续增持而水涨船高。(倪丹)

“新三板”公司 东土科技申请IPO

中关村园区挂牌企业东土科技18日收到《受理通知书》,公司首次公开发行股票并在创业板上市的申请已被中国证监会受理,并从24日起至公开发行招股审核结果确定之日止暂停报价转让。此前,同为“新三板”企业的北陆药业成功登陆创业板。业内人士表示,未来“新三板”市场将可能成为创业板的孵化器。

首个中小企业 集合票据在京发行

全国首支中小企业集合票据产品——北京市顺义区中小企业集合票据”于23日在银行间市场正式发行。该产品采取企业自愿、统一冠名、统一担保、统收统付、分别负债、集合发行的操作模式,共集合顺义区7家中小企业,发行规模为2.65亿元,发行利率为4.08%。

北京市金融工作局副局长栗志纲表示,集合票据是针对中小企业发展特点及信用特征在银行间市场推出的全新产品。推动中小企业发行集合票...

据有利于增加银行间市场规模;有利于降低中小企业融资成本;同时,此次集合票据的发行具有一次注册,可三年使用的特点,有效缩短了企业获得资金支持的时间成本,满足企业的资金需求。(胡薇 但有为)

ST重实抛售东方人寿股权

记者近日从北京产权交易所公开披露的信息获悉,东方人寿保险股份有限公司发起人之一的ST重实将出售3000万股股权,占比3.75%。

本报记者就此次挂牌转让行为电话询问ST重实,该公司董秘代表仅表示,出售股权是公司管理层的决定。有关人士分析,由于出售的股权有限,应该只系个别股东行为。东方人寿目前并不赚钱,因此,估计售价不会很高。(卢晓平)

建信恒久价值基金经理辞职

建信基金公司今日公告,公司第二届董事会第六次临时会议做出决议:同意吴剑飞因个人原因辞去建信恒久价值股票型证券投资基金的基金经理职务。(徐婧婧)

名家大讨论:迎接主动投资时代——策略制胜

主动投资时代悄然而至 策略把握是赢家之道

建银国际(中国)研究中心主任 郑永忠 编辑 张亦文

目前,中国经济表现出了强劲的复苏势头,从10月份数据来看,全国财政收入6844.93亿元,比去年同期增加1515.98亿元,增长28.4%。1-10月累计,全国财政收入58363.8亿元,比去年同期增加4087.99亿元,增长7.5%。10月份,全国全社会用电量3134.23亿千瓦时,同比增长15.87%,增幅比9月份上升5.63个百分点,又创新高。值得注意的是,工业用电量同比增长0.10%,年内首次由负转正,反映我国工业生产增速加快。规模以上工业增加值同比增长达到16.1%,增速比上月加快2.2个百分点,比上年同月加快7.6个百分点。由于去年第四季度基数较低,从目前的同比增长势头来看,今年第四季度工业增加值同比增长将在17-18%,这一增长速度已经达到2007年经济高速增长时期的水平。

但是,经济数据的一片向好并不表示中国经济未来会一帆风顺,产业结构调整仍然是制约我国经济复苏的一大障碍。然而,产业结构调整是一个长期的战略任务,只有消费结构的改变,才会有产业结构调整的根本动力基础。

目前,阻碍居民消费的各种因素并没有实质性的改变。大部分资源都集中在政府部门手中,私人部门掌握的资源极其有限。居民收入的绝大部分用于住房、医疗、子女教育和养老准备的支出,居民手中的储蓄很大部分属于对未来的保险。我国消费难以提升最根本的原因是居民没有消费能力,住房、医疗、子女教育、养老是内需提升,消费结构升级的最大障碍。虽然政府正在大力推进医疗保险、养老保险制度,居民背后的这两座大山有所减负,但是住房和子女教育的负担越来越重,所以,居民背后的负担可以说有增无减。因此,要提升我国消费结构,完成产业结构调整并非一朝一夕之事,制约中国经济发展的长期问题存在。在政府强有力的财政政策和货币政策支持和中国经济发展自身矛盾的双重作用下,预计震荡上升将成为中国经济的主题。

在中国经济震荡上升的大背景下,股票市场的波动震荡也会持续,这便给主动投资提供了更广阔的舞台,通过把握经济周期和行业轮动,主动投资更有优势。事实上,将时间拉长,在波动较大的市场中,主动投资的优势更可以得到体现。从2007年的5月到2009年7月27日期间,沪深300涨幅上涨了1.44%,但是股票型基金的平均净值增长率达到了20.4%,主动投资的魅力显现无疑。

指数基金半程领先,主动型基金后程发力。2009年上半年,20只指数型基金份额加权平均净值上涨66.17%,其中7只基金上半年涨幅超过70%,明显优于164只开放式股票基金48.19%的上涨幅度。

然而,主动型基金呈现出逐季紧逼的态势。一季度,可比164只股票型基金单位净值平均上涨幅度为23.44%,

而同期可比的20只被动投资的指数基金单位净值平均上涨幅度为33.14%,主动型基金落后于被动型基金9.70%。二季度,可比的172只主动型股票基金单位净值平均上涨20.05%,21只被动型的指数基金单位净值平均涨幅为24.80%,主动型基金跑输被动型基金4.75%,但相对于一季度,主动型基金与被动型基金之间的业绩差距已明显收窄。三季度以来,股指展开巨幅调整。185只开放式股票基金下半年以来份额加权平均净值下跌幅度为1.69%,23只指数型基金下半年以来份额加权平均净值下跌2.94%,主动型基金开始反败为胜。主动投资显现出一丝曙光,主动投资时代的大门是否已经开启?

未来一到两年,中国经济的复苏必然会经历许多艰难曲折,震荡波动依然是股市表现的常态,要在动荡的市场中把握机会、占得先机,就必须依靠策略正确把握投资方向,掌握资产配置和行业轮动节奏。

从大势上看,新兴经济体相对于发达经济体更具增长优势。根据IMF最新预测,全球经济活动预计在2010年扩张约3%;其中发达经济体预计将呈现疲弱扩张,到2010年下半年,失业率仍将继续攀升。发达经济体继2009年经济收缩3.5%后,预计2010年年增长率为1.25%;而新兴经济体受中国、印度以及其他若干新兴亚洲经济体带动,2010年实际GDP增长预计将从2009年的1.75%达到近5%。按照IMF的预测,亚洲新兴经济体的增长将显著超过欧美发达经济体。

同时,目前美国的低利率政策将会促进全球资金继续流入中国,这势必会推高各类资产价格,尤其是目前估值处于合理区间的股市。股票市场震荡上升的概率较大,四季度是一个布局资本市场的较好时点。

从板块上看,消费可能会是未来增长的重点。目前,强有力的经济刺激效应正在逐步减弱,消费增长可能会成为未来两年中国经济发展的主力增长点,而市场对消费主导的内需扩张也抱有较高的期望。在行业方面,具有实质性需求支撑,需求持续增长的行业应是投资的重点。如,需求稳定增长的行业:汽车、家电和可选消费品;具有实施性较强和实质需求支撑的行业,如核电、智能电网、新能源汽车和节能减排等。

此外,出口增长可以期待。伴随金融危机的逐渐消化,海外消费出现较为明显的回升。以美国为例,消费者信心指数持续走高,个人消费支出同比增速也在上升中。虽然受困于较高失业率的负面影响,消费恢复至历史峰值还需要一定的时间,但海外消费增长的方向无疑是积极的。

“一站式”财富管理 引领券商服务升级

记者 潘圣韬 编辑 朱绍勇

现金管理是财富管理的基础,纵观国内金融市场,个人现金管理产品匮乏、形式单一,无法对客户现金进行整体统筹规划。华泰联合证券于业内率先推出“金掌柜”财富管理平台,这一面向个人投资者的创新型产品可以实现多银行、多账户的一站式集中管理,开创了证券业个人财富管理新时代。

针对日益增长的个人财富管理需求,各家银行、各大券商纷纷推出各具特色的个人金融服务,每个人手里都不可避免的持有多个银行卡和多个投资账户。调查显示,超过八成的投资者使用2张以上的银行卡进行理财。然而从投资者的角度来看,这势必带来资金分散、转账繁琐等诸多弊端。

华泰联合证券表示,所谓“个人现金管理”理念,就是对居民现金的流入、流出和存量进行统筹规划,统一管理,满足客户多种现金管理需求。金掌柜”财富管理平台整合了多家银行资源,将资金和投资集中于一个平台进行统一管理。在这里不仅可以实现多账户资金的自由划转,也可以随时买卖股票、权证、开放式基金和债券。可以说,它既是一个以证券投资为核心的综合投资平台,也是一个智能理财服务平台,帮助客户轻松、高效、全面管理个人财富,可谓是开创了证券业的个人财富管理新时代。

另据介绍,“金掌柜”财富管理产品最多可关联5家银行卡,有力地保障了资金渠道的安全性和可靠性,可实现多账户资金自由调拨,也可连接各种投资渠道,还可平衡照顾各种生活开支安排和投资增值,解决了多卡多账户的资产管理问题,实现个人财富的整体管理。

IT专业人士王先生在使用过“金掌柜”后发现是既方便又有效,用他的话说,利用“金掌柜”可以“自由玩转财富,轻松转出人生。”

嘉兴市商业银行3150万股股权密封竞价拍卖公告 受有关单位委托,定于2009年12月10日13:30-15:00时在上海市福州路1108号举行股权密封竞价拍卖公告。拍卖标的:嘉兴市商业银行3150万股股权(整体拍卖,含2009年红利分配权)。拍卖保证金:1000万元人民币。

投资之道 策略致胜 汇添富策略回报股票型基金(470008) 各大银行券商正在发售 汇添富基金 机构投资者首选品牌 官方网站:www.99fund.com 电话:400-888-9918