

民主党掌控国会或“利好” 美股

中期选举可能导致“府院相争”,或令股市较少受到外部干预

本周二,被称为“中期选举”的美国国会换届选举就将正式展开。从近期的一系列民调结果来看,民主党很有希望一举在参众两院双双击败布什率领的共和党,从而全面掌控国会,进而形成所谓的“府院相争”局面。市场分析师认为,从以往经验看,这种情形往往意味着金融市场会受到较少干预,同时,在企业盈利保持快速增长以及总体经济陷入衰退可能性不大的情况下,在创出新高后连续多日调整的美股有望重获上行动力,道指也有希望在突破12000点大关后继续有所作为。

府院相争往往有利股市

所谓“府院相争”,是指国会和政府分别由不同党派控制,这会形成相互掣肘的局面,使得执政党在通过立法时遇到更多障碍。然而,不少业内人士都认为,这样的情形对股市来说未必不是好事,因为这样股市会受到较少的外部干预,而更多依市场规律运行。

而历史经验似乎也证明了股市在府院相争期间的表现要优于平常。1953年至2005年间,美国国会和政府均由单一党派控制,期间美股的年平均回报率

为10.41%。相对应地,在府院相争的年代,股市的年平均回报率则为14.08%,超过了美股近半个多世纪以来12.63%左右的整体年平均回报率。

当然,这并非绝对,因为出现府院相争的时候本来就不多。除了可能受到政治因素影响外,市场行情变化还取决于其他多种因素,比如美联储的货币政策、经济景气周期等等。

此外,和以往所有的政局变化一样,这一次的中期选举也必然会在市场上造成不同的赢家。嘉信投资的分析师索兰森认为,如果民主党人控制了国会,能源类股和保健类股可能成为赢家,因为民主党人将会对能源行业的“暴利”课税,而且将对保健行业尤其是医药公司采取价格控制政策;而如果共和党继续控制国会,则那些将于2010年到期的减税法规就有望继续延期,由此将对能源、科技、电讯股和工业类股构成利好。

公司业绩维持两位数增长

从更实际和可信的利好来说,持续强劲增长的企业盈利无疑是令美股有望看高一线的最大推动力。

统计显示,有80%的美国标



道指有望在突破12000点大关后继续有所作为 资料图

准普尔500指数成份公司已公布季报,其中四分之三都由于分析师预期。总体来看,已公布季报的这些公司三季度利润平均增长23%,其中金融类和钢铁业公司表现尤为突出。

据汤姆森金融的数据,标普500指数成份公司的平均利润增长率已经连续13个季度超过10%,平了1950年以来连续季度盈利保持两位数增长的最长纪录。

在高盛集团等公司带动下,美国金融类企业三季度利润增长达到38%,在标普500指数的

十大主要行业中仅次于钢铁类等原材料类企业。

目前,美股第三季度季报期已步入尾声,余下还有思科系统以及联邦百货等重头企业。

整体经济向好概率大

企业的良好业绩离不开宏观经济环境,尽管上周出台的一些数据令市场对于美国经济前景感到担忧,但总体来看,经济实现软着陆的可能性依然大于衰退。

美国媒体认为,美国经济陷入衰退的可能性不大,主要原因

在于消费和投资增长得到多种因素支持,同时住房市场虽然持续降温,但不太可能出现崩溃。

支持消费和投资的因素首先是能源价格回落,这不仅减轻了通胀压力,又降低了个人和企业的能源开支,从而使得个人和企业可以将更多的钱用于其他方面的消费与投资。其次是就业市场比较稳定,上周的数据显示,10月份美国失业率从前一个月的4.6%降至4.4%,为5年多以来的最低水平。同时10月份美国新增就业岗位9.2万个。(朱周良)

■ 环球扫描

欧盟将讨论亚洲投资贸易新策略

议程称加强欧亚商业合作是帮助中小企业受益的必要方式

2006欧盟亚洲投资论坛即将在成都举行,记者从中国欧盟商会获悉,欧盟将在论坛上讨论“欧盟在亚洲的新战略和政策”以及“加强欧盟在亚洲的作用”等议题。

中国欧盟商会新闻官提前交给新华社记者的论坛议程上显示,欧盟委员会目前正在起草一项关于2007年至2013年战略和金融前景的“全亚洲战略”方案。因此本次论坛上,“亚洲的新战略和政策”以及“加强欧盟在亚洲的作用”成了主要议题。

中国欧盟商会新闻官姚展透露,欧盟委员会贸易总司市场准入与出口贸易司司长、欧盟委员会欧洲援助合作办公室亚洲总运营主

管,以及欧盟在亚洲各国代表团或商会等将派代表参与论坛的讨论。

论坛议程称:“在欧亚商界之间建立稳固的合作网络是欧盟的一项重要目标。继续支持及加强欧亚之间的商业合作是帮助双方中小企业从市场发展受益的必要方式。”

由欧盟委员会主办的“2006欧盟亚洲投资论坛”将于11月5日至7日在中国西部的成都市举行。9日至10日,欧盟委员会和中国国际贸易促进委员会主办的“2006中国——欧盟投资贸易合作洽谈会”也将在成都举行。这两个会议都是第二次在中国举行,上一次是于2002年在北京举行的。(新华社)

美国金融企业并购呈现上升态势

美国金融企业并购正呈现上升态势,市场调查公司Dealogic的最新报告显示,今年以来,美国金融企业已宣布的并购涉及金额高达1315.8亿美元,高于去年同期水平。

今年最大的一笔并购交易当属美国瓦霍维亚(银行)公司收购美国西部金融公司,涉及金额达250亿美元。另外,今年10月美国芝加哥商业交易所宣布将以80亿美元价格收购同城竞争对手芝加哥期货交易所,旨在组建世界上最大的期货交易所。

华尔街交易商们纷纷表示,目前的市场环境将会进一步加快金融企业之间并购的步伐。雷曼兄弟公司全球金融业务负责人戴维·舍伍德表示,尽管对于大银行而言,潜在的收购买家更少,但他并不认同美国大银行之间不会存在并购交易的观点。

银行家们指出,由于利率上升,竞争激烈,抵押按揭公司纷纷寻求并购。目前在抵押按揭领域,一位借款人在市场上可能会找到三到四家提供信贷的公司。(新华社)

克林顿爱女在对冲基金谋取新职

美国前总统克林顿爱女切尔西·克林顿的代理公关公司4日证实,这位美国前“第一女儿”已经在著名对冲基金公司艾威基金集团开始工作。

不过,这家公关公司并没有透露克林顿女儿在艾威基金集团工作的开始时间、职位以及薪水等细节。

现年26岁的切尔西·克林顿从斯坦福大学毕业后,又在牛津

大学获得硕士学位。毕业后,她进入全球知名咨询机构麦肯锡公司工作。有报道说,她在麦肯锡的年薪高达六位数。

艾威基金集团是全球最大的对冲基金集团之一,同时擅长于处理问题债务。资料显示,艾威集团在政治立场上支持切尔西·克林顿的母亲——纽约州民主党参议员希拉里·克林顿。

(新华社)

飓风吹来“横财” 巴菲特公司盈利直逼新高

“股神”巴菲特的旗舰企业伯克希尔·哈撒韦公司近来好事不断:上个月,该公司股价一举收在每股10万美元以上,跃居美国最昂贵股票;最近又传出消息,伯克希尔公司成为强生制药13大股东;而在上周该公司又公布,今年第三季度,公司盈利同比激增了近四倍,达到27.7亿美元。这也使得该公司今年全年净

利有望创下有史以来新高。

“很显然,我们的保险业务今年之所以表现这么好,是因为没有出现因为重大自然灾害而导致的损失,这并非由于我们的管理层如何明智,纯粹是因为运气好。”在一份公开声明中,巴菲特毫不掩饰飓风给自己的公司带来的好处。

季报显示,由于核心的再保

险部门业务增长迅猛,伯克希尔公司三季度收入同比大增24%,达到253.6亿美元。而去年同期,由于受飓风卡特里娜及丽塔等影响,伯克希尔公司核心保险部门大量赔付,利润仅为5.86亿美元。

分析人士指出,去年罕见的飓风灾害推高了今年美国各大保险公司的保费标准,但今年迄今为止美国尚未出现较大的灾

害天气,因此保险公司也都大获其利。

今年前9个月,伯克希尔的总净利润为74.3亿美元,合每股收益4821美元。去年同期分别为34亿美元和每股2207美元。包括Geico子公司在内,伯克希尔的保险业务第三季度总的承保利润为9.17亿美元,前9个月为16.2亿美元,而去年同期数据则分别

为-11.7亿美元和-4.75亿美元。

这也使得伯克希尔公司今年全年有望创下有史以来最高盈利纪录。分析师预计,伯克希尔旗下所有保险子公司今年全年的承保利润将达到25至30亿美元。而公司全年净利润有望在70亿美元到80亿美元之间,这还不包括投资收益。去年全年,伯克希尔的净利润为50亿美元。(朱周良)

新经济 新增长

把握中国证券市场的世纪机遇 共享中国经济增长的丰硕成果

——申万巴黎新经济混合型基金火热限量销售中

● 配置灵活 进退自如

股票投资占基金净资产的45%~95%。通常情况下,股票投资比例为基金净资产的80%~95%,若基金管理人通过细致而系统的分析论证,判断股市进入熊市或将持续进入下降调整阶段时,股票投资比例可降低至基金净资产的45%,以尽可能地规避股市的系统性下跌风险并锁定收益。资产配置的高灵活性适宜于股市不同阶段的投资。

● 和谐评估 体系独创

“和谐发展”思想,在经济发展上表现为追求内部和谐、循环经济、创新立国、消费促进、外部均衡五大主要领域。申万巴黎独创“和谐评估”体系进行选股,旨在发掘兼具合理价值和持续成长动力的上市公司。

● 成长价值 两者兼顾

本基金投资于具高成长性,又兼具合理价值性的上市公司股票,相对单纯追求成长或价值的投资风格而言,更好地融合两种投资风格的优势,使价值培育成长,成长彰显价值。

- “2004年中国基金管理公司新锐奖”——《21世纪经济报道》。
- “2005年度中国大陆前20位基金管理公司”——《Institutional Investor》。
- “2005年度基金公司最重保护持有人权益金奖”——《大众证券》、新浪财经。
- 盛利精选基金荣获“2005年度大基金明星奖”——《证券时报》。
- “2005年度最佳基金公司”——中国财经测评榜。

申万巴黎投资管理的研究团队成员均来自于海内外知名投资研究机构,平均拥有超过8年的市场研究及投资管理经验。基金经理常永涛先生同时担任申万巴黎新动力股票基金的基金经理,该基金自基金合同生效起,到2006年10月26日,收益率超过70%。



基金经理:常永涛先生

- 工商管理硕士
- 14年金融证券投资从业经验
- 5年基金管理经验
- 历任四川省信托投资公司上海证券管理总部副总经理;大成基金管理有限公司基金经理。自1992年起开始从事证券市场投资工作,主要是股票、债券市场的投资。2001年起开始从事基金管理工作。
- 2001年-2002年任职大成基金管理公司交易管理总部交易员,在2001年年底全公司基金经理竞聘中以第一名选聘入基金经理部;
- 2002年-2003年9月任职封闭式基金景宏的基金经理助理;
- 2003年9月-2004年6月担任大成封闭式基金景福的基金经理;
- 2004年12月加入申万巴黎基金管理有限公司投资管理总部,协助公司旗下盛利精选基金的投资管理;
- 2005年起担任新动力股票基金的基金经理,该基金自基金合同生效起,到2006年10月26日,收益率超过70%。

鉴于目前基金热销,本基金管理人将着眼于持有人利益,根据本基金投资风格,限量发行。

代销机构	客服热线	代销机构	客服热线
中国工商银行	95588	广发证券	020-87555888
申银万国证券	021-962505	银河证券	010-68016655
国泰君安证券	4008888666	海通证券	021-962503
中信建投证券	4008888108	光大证券	021-68823685
招商证券	4008888111		

客服热线:86-21-962299

公司直销中心:上海市淮海中路300号香港新世界大厦40楼
网址:www.swbnp.com 电话:021-63353535-8318 电邮:service@swbnp.com