

■封闭式基金周报

走势相对强势 折价率仍有下降空间

受基础市场走势的影响,本周封闭式基金的二级市场也出现了冲高回落的走势,但走势相对较强,仍有15只封闭式基金出现了一定幅度的上涨。

展望封闭式基金下阶段的表现,我们认为在折价率继续回落的影响下,封闭式基金的二级市场走势仍将强于主要股指,因此投

资者可以选择继续持有封闭式基金。虽然近期封闭式基金的折价率已经有了一定程度的下降,但我们认为封闭式基金的折价率整体仍有下降空间和下降动力。首先,目前大盘封闭式基金的折价率为20%左右,虽然是今年的低点,但从封闭式基金折价率的历史走势来看,20%的折价率并不低。其次,近期的分红将

有利于封闭式基金折价率的回落。目前仅有少数几只封闭式基金公布了分红方案,一旦其他封闭式基金也陆续公布基金分红方案,这将进一步推动封闭式基金折价率的下降。投资者应重点关注那些折价率较高,同时业绩表现也比较出色的封闭式基金。

(国都证券 姚小军)

封闭式基金全景点评

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various closed-end funds with their performance and outlook.

■开放式基金周报

市场仍具上涨趋势 长期持有

本周主要股指冲高回落,受此影响,以股票为主要投资方向的开放式基金净值出现了不同程度的下跌。我们认为投资者不必过分在意短期的波动,可以继续持有该类基金。

进行行政性的调控。对此,我们的看法是管理层会更倾向于利用市场化的手段来紧缩流动性,而不太会再次针对股市进行行政性的调控。从目前管理层所采取的市场化手段来看,包括加快股票的发行供给,扩大ODII的经营主体范围以及调控部分商品出口退税政策等,这些措施确实能在一定程度上缓

解流动性过剩的问题,但不能从根本上改变流动性过剩的局面。因此这些调控措施只能影响市场短期的走势,但不会改变市场大的上涨趋势。考虑到市场短期的波动很难把握,在目前的市场背景下,简单的长期持有基金份额可能效果更好。

(国都证券 姚小军)

开放式基金全景点评

Table with 3 columns: 基金代码, 基金名称, 点评. Lists various open-end funds with their performance and outlook.

开放式基金·究竟买哪一只好

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various open-end funds with their performance and outlook.

权证

■权证市场周报

抑制投机 招行权证放开创设额度

本周 A 股市场呈现先扬后抑格局,而本周的权证市场,在经历了上周的疯狂创新高后亦出现一定幅度的调整。

由于近期认沽权证大涨,投机气氛严重,监管层开始考虑加大认沽权证市场供给,放开权证创设额度。上证所本周就此召开会议,决定完全放开招行 CMP1 的创设限制,由此各大券商在本周开始突破额度大举创设该权证,招行认沽权证在此影响

下从上周的 3.268 元/份下跌到本周五的 1.588 元/份,跌幅达到 51.41%。周五钾肥 JTP1 完成了价值回归,周五单日跌幅达到 79.81%,本周跌幅更是达到 98.02%,

认购权证方面,我们重点关注五粮 YGC1 和侨城 HOC1,目前五粮 YGC1 的折价率已从上周末的 9.1% 提升至本周的 12.1%,侨城 HOC1 的折价率则从 3.3% 大幅提升到 10.2%。根据五粮液一季度业绩

以及目前发展情况来看,该股中报业绩有望继续向好,五粮 YGC1 有望在后市跟随正股走强。而华侨城 A 项目收益确认期,随着今年以来房地产市场景气度的持续提升,华侨城 A 的中报业绩亦值得期待,而在高折价率背景下,侨城 HOC1 将能够吸引更多资金的眼球。

(浙江利捷 孙皓)

权证市场全景点评

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various warrants with their performance and outlook.