

上海授课点会议投资者教育新方法

本报记者 张勇军

投资者教育工作如何在新的市场环境更有效地开展起来,上海股民学校授课点如何更好发挥先锋作用?日前,围绕这些当前投资者教育的热门话题,本报股民学校联合上海14家证券营业部举办了投资者教育工作交流。中信证券上海复兴中路营业部、兴业证券上海金陵东路营业部、申银万国上海中华路营业部、国泰君安上海湖北路营业部、湘财证券上海枣阳路营业部、东吴证券苏州石路营业部、国泰君安上海水城路营业部、海通证券上海临汾路营业部、长江证券上海天钥桥路营业部、中投证券上海新闻路营业部、中信建投上海营口路营业部、长江证券上海汉口路营业部、国元证券上海中山北路营业

部、国泰君安期货公司等14家营业部老总一一到会。本报相关领导和股民学校主持人小张老师充分利用此次机会,和上海骨干授课点进行了业务交流。与会的14家上海授课点中,有本报2000年成立的首批5家股民学校授课点以及第二批授课点、第三批授课点。6年来,市场走过了风风雨雨,营业部也经历了人员的变化、牛熊市的考验,但这些营业部始终开展股民学校授课活动,对培育和服

务发挥了不小的作用。6年来,上海证券报股民学校一直坚持以营业部老总联谊会为形式,定期和授课点开展交流和沟通,促进了股民学校在上海的持续发展。本次座谈会上,针对市场新变化、投资者教育面临的新形势和新挑战,与会人员重点做了交流。与会人员认为,6年的实践证明,“股民学校”是开展投资者教育的有效手段,通过多年的努力,在证券市场

和投资者中已享有非常高的权威性和知名度。在中国证券市场不断向前推进过程中,各个证券公司和证券营业部都非常需要借助上海证券报股民学校品牌,在更广泛范围和更广阔的领域探索开展投资者教育活动。这是证券媒体和证券经营机构共同培育市场的责任。在日前形势下,投资者教育工作面临着新的挑战。蜂拥而入的新股民是一个极为庞大的群体,有着对证券投资较高的收益预期,但缺乏必要的风险意识。授课点认为投资者教育工作必须以新的思路、新的理念,以强有力地合力开展活动。营业部提出,目前营业部现场客户大幅减少,新股民中上班族大量增加,建议投资者教育仍以营业部为核心,同时上海证券报股民学校可以深入社区、企业等更广泛的范围开展投资者教育活动,充分发挥主动性。第二,把投资者教育工作定位为投资者提供需要的服务,而不是生硬的说教,做到内容和形式都贴近投资者,一切以投资者的需求为核心。第三,投资者教育可以充分发挥营业部地

处业务第一线,了解投资者尤其是新股民需求的特点,真正发掘投资者的需求,上海证券报股民学校将收集全国各地营业部授课点对投资者需求的反馈,加以整理,并牵头组织利用各公司力量,编写适合投资者需求的各类册子。第四,投资者教育的形式可以借助新的传播手段,充分利用现场讲座、投资者俱乐部、网上视频、风险测试、知识竞赛等多种手段开展针对不同人群的投资者活动。在这方面,证券媒体和网站大有可为。之前上海证券报股民学校在中国证券网开设了专门频道,并正在做功能升级和完善。未来股民学校可以依托中国证券网,利用网络手段和股民学校频道,为各地授课点开展投资者教育活动提供内容和节目支持。会上,本报股民学校和营业部约定,将在思想上更重视投资者教育,依托上海证券报股民学校积极开展投资者教育活动。

投资者教育贵在坚持和因“市”而变

14家上海营业部老总畅谈投资者教育心得

本报记者 张勇军

6年的风雨与共,14家营业部负责人,对投资者教育颇有一番心得体会。

●国泰君安水城路营业部 黎作强 投资者教育要有序有效长期开展,仅仅依靠上级单位发文是不够的,通过“股民学校”这个非常好的载体,以非官方的形式开展一些喜闻乐见的活动,更容易让投资者接受。比如动员有条件的证券公司营业部,或联合同一区域的几家营业部在大型小区共同开展群众文艺汇演,然后拍成专题片展播。

人结构、心理承受能力的差异,其风险偏好和适合的投资品种是不同的,因此,投资者风险教育一定要有针对性,没有包治百病的投资良方。营业部曾经尝试过在投资者教育的过程中引入专业的风险偏好测试表,投资者通过简易的测试能够基本了解自己合适的投资风格和投资品种,取得了比较好的效果。

●国都证券湖北路营业部 朱彦 从业多年,我始终认为“没有只涨不跌的市场,也没有只赚不赔的投资产品”。看到今年以来,股市连续飙升,有些股票价格严重高估,让人有一分担忧。于是,我们在营业部大厅内布置“投资者风险教育”专栏。在广播里多讲讲“股市有风险,入市需谨慎”。希望老股民保住胜利果实,新股民少一点冲动。

体中的不对称性,提供即时专业的信息服务,是营业部投资者教育的最佳模式。从早上8点30分到晚上7点,我们营业部主要通过电视、报刊、夜市等为普通投资者提供信息服务,每位员工都能为普通投资者提供专业服务。

●兴业证券金陵东路营业部 董智兴 营业部强化员工队伍专业培训和风险意识培养,由员工协助做好投资者后续教育,让员工成为营业部投资者教育工作的重要组成部分,在新业务、新交易品种上和客户保持沟通交流。

利用公司活动和产品帮助客户树立投资信心和正确的基金投资理财观念,完善客户服务流程,做好投资者入门学习与培训,加强营业部现场咨询并及时进行客户回访。

●中投证券新闻路营业部 吴涛 “投资者应理解并始终牢记”股市有风险,入市须谨慎”的投资准则,防止不顾一切、盲目投资的非理性行为,理性管理个人财富,切勿冒险投资,切记风险!”这是中投证券分析师团队通过对投资者风险教育必要性认识并转化到日常工作实践中的一个缩影。每一天,通过营业部投资者园地的风险教育告示;通过一份份开户资料中风险教育警示书;通过一天两次的营业部广播风险提示,再配以各种咨询材料和客服人员耐心解说,投资者风险教育已经融入了整个中投证券营业部的日常工作中。

●中信建投证券营口路营业部 朱伟 营业部针对当前老百姓热情

高涨但可能缺乏投资基础知识,高深但可能缺乏投资基础知识的现状,在投资者教育对象上,锁定新股民、新基民等投资经验较少的中小投资者。通过多样化的教育形式、丰富的教育内容、通俗易懂的教育方式,并通过不同的教育渠道、整合业内资源,深入浅出地开展投资者教育活动,同时,还更深远地着眼于培养投资者主动学习金融知识的意识。

●中信证券复兴中路营业部 董金根 投资者教育活动是一项任重道远的任务,虽然需要付出的努力会很多,但对投资者尤其是对广大中小投资者将带来非常积极的作用。相信我们今天的努力,会换来证券市场更加健康的明天。我部的投资者教育和服务主要举措有:第一,现场教育和非现场教育相结合。第二,固定学校和流动教育相结合。

●申银万国证券中华路营业部 姚丹峰 我国证券市场作为新兴市场,面临着—个新兴成长起来的并且缺乏风险意识和风险承受能力的投资者群体,因而风险教育有“年年讲、月月讲、日日讲”的必要。其中,有关投资的常识教育和灌输,乃是投资者风险教育的第一步与最重要一步。在牛市中,投资者往往忽略了高收益的背后同时必然蕴藏着高风险的常识,而在毫无风险意识和准备的情况下贸然入市。这对任何一个理性投资者而言,风险将会很大。

●东吴证券苏州石路营业部 成军 营业部针对投资者教育制定

了一套长期的教育方案。我们在一楼橱窗设立“投资者园地”进行风险提示;在每层楼面设置信息栏,方便投资者查阅信息;在大厅里悬挂“股市有风险,入市须谨慎”的醒目标语告诫投资者;每周还有2到3次的咨询会;对新开户的投资者发放《投资者教育手册》等。通过权证风险教育,使投资者知道什么是认购权证,什么是认沽权证,懂得了如何选择行权时机等。

●长江证券汉口路营业部 温文刚 伴随中国内地股指一路飙升,投资者信心有了较大的恢复与增强,但许多投资者心理还相当脆弱,投资者教育工作依然刻不容缓。我们的投资者教育内容非常广泛,营业部开辟投资者园地,每月定期举行基金经理大讲堂、新股民投资培训等多种形式的投资者活动。一方面通过普及证券期货市场的基本知识,帮助投资者树立稳健的价值投资理念;另一方面涉及投资决策、法律法规和市场参与等策略,力求增强投资者风险承受和控制能力,分享资本市场长期发展的利益。

●国元证券中山北路营业部 庞霞 投资者风险教育始终是证券营业部的基础和义不容辞的责任。证券市场的迅速发展,呈现出投资群体年轻化,操作手段网络化,投资产品多样化,这就要求我们从从业人员对投资者的风险教育要有别于传统,要有不断创新的多种风险教育形式。我们愿意在这方面做出有益的尝试和努力,以适应新形势的发展。

股指期货中高级班——仿真交易周周报

股市震荡期市看空 套利风险高于收益

中诚期货供稿

价格运行

6月25日到6月29日,股市在这一周里仍然以下跌作为市场的主基调。具体来看,虽然周二与周三两个交易日有反弹向上的趋势,但由于周四再次出现实质性利空消息,将刚刚有所回升的指数再次打落200多点,从而形成了周四、周五两天连续的下跌。具体来看,周四公布的财政部发行15500亿特别国债的消息,是管理层再一次明确无误地发出了对于控制股市过热的信号;因此许多前期还在观望的投资者,不宜再犹豫而应当适当减少仓位。

在正向700点,且这一段时间以来基本保持在700点以上;而实际上,在目前这种情况下,0708合约价格应当贴近甚至低于沪深300指数才比较合理。

交易机会

期现套利方面,各期合约由于距离到期较远,套利风险都比较大。以近期的0707合约为例,周五300

点的基差水平处于该合约的历史中游水平;虽然目前认为指数有可能会进一步下跌,但整体看来不确定性仍然非常强。因此在目前的行情下操作期现套利,需要有将头寸持有到期的准备,而毫无疑问,15个交易日相对来说较长,跟踪误差和保证金风险都比较大,因此不建议进行操作。

(陈东坡)

Table with columns: 名称, 实际价格, 理论价格, 剩余时间(天), 与沪深300指数基差, 与50ETF基差. Includes data for IF0707 and IF0708.



上证理财学校·上证股民学校 每周一、三刊出

要投资 先求知 有疑问 找小张老师



电话提问:021-38967718 96999999 邮箱提问:xzls@ssnews.com.cn 来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127) 博客提问:http://blog.cnstock.com/

上证报 股民学校 上证50理财讲座

依托证券公司、基金公司、银行、期货公司强大的理财专家队伍,本报股民学校推出“上证50理财讲座”。任何单位、社区、企业,只要听众人数在50人左右,和我们取得联系后,我们都将针对需求推出高品质的理财讲座。

活动预告 上海证券报

股民学校 理财大讲堂

上海证券报股民学校 全国投资者教育巡讲活动走进江西 联合国泰君安江西营销总部推出千人大型活动

主办:上海证券报股民学校 国泰君安证券江西营销总部 协办:广发基金管理有限公司 时间:2007年7月7日8:30-11:30 地点:南昌市铁路文化宫 主讲嘉宾:国联安基金 谢荣兴 广发基金 赵欢(渠道经理、金牌基金讲师) 活动主持:上海证券报股民学校主持人 小张老师 预约电话:400888666 转人工服务 活动当场将进行证券投资和基金理财知识竞赛问答,优胜者将获得奖品。

小张老师信箱

*ST股票是什么意思

小张老师: 我知道“ST”的股票是指对财务状况或其它状况出现异常的上市公司股票交易进行特别处理的股票;请问老师“*ST”是什么意思? 蔡小姐

蔡小姐: “*ST”是指由证券交易所对存在股票终止上市风险的公司股票交易实行“警示存在终止上市风险的特别处理”,是在原有“特别处理”基础上增加的一种类别的特别处理,其主要措施为在其股票简称前冠以“*ST”字样,以区别于其他股票,在交易方面,被实施退市风险警示处理的股票。 江海证券北京东三环南路营业部

行权比例2:1如何理解

小张老师: 南方航空近期公告:公司控股股东南航集团支付给流通股股东的股改对价14亿股认沽权证已于6月21日上市。我是一般散户,对于权证不是很懂,请问老师公告上的行权比例为2:1,不知道是什么意思?我应该怎么操作? 王女士

王女士: 行权比例是指一份权证可以购买或出售的标的证券数量。中国南方航空股份有限公司(600029,简称南方航空)公告股改方案,公司唯一非流通股股东南航集团向流通股股东每10股支付5份欧式认沽权证,权证初始行权价为7元,存续期12个月,权证持有人可在认沽权证终止交易后5个交易日行权。 江海证券北京东三环南路营业部