

Securities

现货吃紧 沪铜合约昨日再涨停

◎本报记者 钱晓涵

在现货升水高达每吨2000元的刺激下,上海期货交易所铜期货主力合约0803昨天上午即被买盘封死在涨停板上, 尾盘收报56730元/吨,与上一交易日相比大涨2180元/吨;另一稍远月份合约0804同样收报涨停,而周四涨停的合约0802昨天尽管扩板至5%,盘中还是一度在涨停位置“逗留”。

受央行再度加息的影响,沪铜昨日开盘一度走低。但加息的利空很快就被市场消化,沪铜转入升势,而现货市场的报价更是坚定了多头资金的信心。国内金属现货报价“风向标”之一的长江有色金属现货市场昨天大幅提高报价,报在60600元/吨至60800元/吨,与前一交易日相比上涨1700元/吨;上海金属网提供的数据也令多头感到振奋,铜价报在61400元/吨至61500元/吨之间。现货价格较期货升水接近2000元/吨,这极大地刺激了市场的神经,沪铜此后一路走高。

上海金鹏期货研发部认为,沪铜的强势上涨主要受外盘走好激励。本周以铜为代表的金属之所以能走出反转走势,最为重要的因素是欧洲主要国家的央行推出了无限量注资饱受美国次级债困扰的金融机构的姿态,此举令金融市场感到相当踏实。因此,金属铜作为超卖严重的品种,在这段时间里出现了连续反弹,这也从某种程度上证明了金属牛市格局并没有被改变。

值得一提的是,周四涨停的合约0802昨天遭遇主力多头的大量平仓。0802合约昨天扩板至5%,上午铜价强势不改,很快再度冲击涨停,但下午交易开始后,大量获利盘涌出。该合约的持仓量从早盘的近10万手,锐减至收盘的7.5万手,与上一交易日相比,0802合约的持仓量减少了2.41万手。业内人士指出,这表明主力多头无意在0802合约上与空方继续纠缠,未来0803、0804合约很有可能成为多空双方新的主战场。

上海期货交易所最新公布的库存周报显示,本周沪铜库存减少668吨,总库存量为2.57万吨,有消息称虽然进口铜已经到港,但由于一些原因暂时没有进入国内市场,这使得现货市场紧张的局面仍在延续。

权证周成交额 跌至千亿以下

◎平安证券 麦秋虹

本周,上证指数收于5101.78点,上涨1.87%,权证正股除深发展外,其余均上涨。受此影响,认购证普遍转红,认沽证全部下跌。从成交情况来看,权证周成交额再次跌到1000亿元以下。其中,认购证成交537.81亿元,较上周减少17.28%;认沽证成交280.19亿元,较上周减少35.43%。

于上周三上市日照CWB1,本周继续领先,周涨幅为13.62%,高于正股9.91%的涨幅。余下认购证的表现普遍不及正股。居认购证涨幅榜第二、第三的深高CWB1和国安GAC1,分别上涨6.04%和4.98%,均低于正股涨幅。武钢CWB1更是在正股上涨10.68%的情况下,仅上涨3.57%,表明权证投资趋谨慎。成交方面,剔除处于停牌期的云化CWB1,日照CWB1成交额大增2.45倍,余下认购证均缩量。钢钒GFC1表现最为明显,缩量幅度达四成。

沪深B股 随大盘小幅走高

伴随沪深股市大盘出现1%以上的涨幅,两市B股双双走高,但涨幅明显小于大盘。

上证B指当日以354.26点微幅低开,早盘冲高357.12点后有所回落,尾盘报收于355.49点,较前一交易日微涨0.26%,全天振幅为0.98%。

深证B指当日报收于685.10点,涨幅为0.87%,明显大于沪市。沪市当日29只B股上涨,6只平盘,20只下跌。两市B股中仅有1只ST个股涨停。(新华社)

阳光私募放宽个股投资比例至三成

◎本报记者 屈红燕

在阳光私募的重要平台——平安信托,阳光私募投资单一股票“双十限制”被大幅放宽,单一股票的投资额可以达到信托计划资产总值30%。在市场大幅震荡成为常态,赚钱越来越难的情况下,这一比例的突破为阳光私募的个性化发展拓宽了空间。

在平安信托,“双十限制”被“双三十限制”代替。平安信托表示,原信托文本中规定:1个集合信托计划持有1家上市公司股票最高不得超过该集合信托计划资产净值的10%;由信托投资公司代确定管理方式的单独管理的资金信托,1个资金信托持有1家上市公司股票最高不得超过该信托资产净值的10%;现调整为:1个集合信托计划持有1家上市公司股票最高不得超过该集合信托计划资产净值的30%;由信托投资公司代确定管理方式的单独管理的资金信托,1个资金信托持有1家上市公司股票最高不得超过该信托资产净值的30%。

据悉,平安信托目前管理的十四个证券投资类信托产品的投资比例限制将作出相应调整,这十四个信托产品的投资顾问公司包括私募圈内的重量级公司,如东方港湾、赤子之心、天马投资、晓扬投资和上海证大等等。

值得注意的是,平安信托还表示将保留再次调整该项限制的可能,这意味着这一比例还有可能继续放宽。而不久前,同城的深国投也曾放宽证券类信托计划投资于单一股票的比例,证券类信托计划投资于单一股票的投资额放宽至不超过信托计划资产总值的20%,此前这一比例为10%,为私募松绑正在成为信托公司的共识。

业内资深人士认为,“双十限制”让私募“公募化”,影响了私募的投资风格和个性化发展,比如当私募在看好重仓持有一支股票时,往往出现随着股价上涨,这一比例限制使私募被迫随之减仓。在放宽资产运用的比例限制之后,不同投资风格的私募将得到更好的施展空间,不同风险偏好的投资者也有更多的选择。



为私募松绑正在成为信托公司的共识 资料图

潘鑫军:创新业务已占东方收入30%

◎见习记者 张雷

东方证券总裁潘鑫军在昨日举行的公司2008年度策略报告会上表示,今年东方证券的各项业务都取得了大幅进展。

潘鑫军介绍,传统业务方面,东方证券经纪业务的资产占有率较去年提高10%。而一直作为公司强项的自营业务和资产管理业务也继续保持业内领先地位。2007年自营业务的收入占到了公司总收入的较大比重,东方红2号集合理财产品12月14日

累计净值达到3.14元,给客户带来了充分的回报。此外,投资银行业务也取得了较大成绩,今年发行了2家大型公司的IPO,6家再融资,共募集了38亿元资金;同时,还为公司今后几年储备了大量的项目,并为明年的投行业务做好了准备工作。

潘鑫军还表示,公司加大了在研究咨询等方面的投资,服务质量和客户满意度不断提升。在创新业务上,东方证券今年1至10月份创新业务的比重占整个公司收入的30%左右。此外,公司对股指期货业务的准备工

作已经基本就绪。潘鑫军从国家战略的角度,介绍了对中国资本市场的认识。他认为,中国的证券市场,必将承担起实现“全面建设小康社会,并于2020年进入创新型国家的行列”这一国家战略目标的历史任务。中国资本市场未来的发展,应该成为国家战略体系不可缺少的重要组成部分。

潘鑫军还从四个方面分析了我国资本市场的可持续性发展与实现国家战略的关系,他认为,高效率的资本市场,是创新型国家建设的重要基础。

他表示,在发达国家经验来看,自主创新的形成,很大程度上依靠高新技术企业的发展,而高新技术企业的发展,又在很大程度上依赖于完善高效的资本市场。他表示,即将推出的创业板,将成为创新企业的孵化器,有力地推动我国自主创新。此外,潘鑫军指出,资本市场的资源配置功能,是科学发展的内在要求;发展资本市场也是和谐社区建设的需要;与此同时,国民经济快速、健康、可持续发展,为资本市场的繁荣奠定了基础。

李迅雷:私募基金将面临洗牌

◎本报记者 马婧妍

国泰君安总裁助理、研究所所长李迅雷昨日接受记者采访时表示,从长远看来,证券行业仍是金融中最具有增速优势的产业,但是同今年相比,证券行业的总体收入可能会略有下滑。

李迅雷介绍,受益于资本市场的蓬勃发展,今年国泰君安销售交易部实现了超过5亿元的销售收入,比前几年有显著提高,但由于公司有60%到70%的收入来自经纪业

务,在市场行情不太好的时候,券商的盈利能力可能会出现下降。明年证券市场虽然仍处于牛市行情中,但同今年的“大牛”不同,市场操作复杂性明显增大,“全民炒股”的狂热也会有所降温,因此券商行业收入可能比不过今年。

另外,李迅雷表示,从紧的货币政策会使公司企业通过股权、债券融资的需求增大,券商的机构业务服务有望进一步拓展,而未来股指期货等金融衍生产品的推出,以及直投业务、QDII等创新业务的推进则能使

证券行业单一盈利模式变成多渠道盈利模式,增强证券行业的抗风险能力,长期看来,对证券行业的增长预期不会降低。

李迅雷还谈到,目前国泰君安的机构客户中,私募基金的数量正在加速增长,但是多数的资金规模仍然较小,发行效率也比较低,目前仅占公司客户结构的10%左右,“虽然私募基金总体发展较快,可以满足投资者个性化的需要,但其本身良莠不齐,在未来将面临一次‘洗牌’”。

他表示,在股市波动增大、增长速度放缓甚至下跌的情况下,有一些私募基金将被逐渐清除出局。对于市场普遍关注的国泰君安证券上市的问题,李迅雷表示,目前公司发展的首要考虑就是尽快上市,上市一方面能提高公司的净资产规模,壮大公司实力;另一方面则能改善公司治理结构。但由于明年券商上市会比较集中,竞争激烈,对上市时间将会给予比较多的斟酌,目前国泰君安尚未向有关部门上报上市相关材料。

地产股撑腰 港股大幅反弹610点

◎本报记者 王丽娜

内地加息靴子落地,香港股市在美股与A股的提振下,迎来了久违的反弹。恒生指数高开176点后震荡上升,盘中一度上摸27670点,收报27626点,升610点;成交则仍稍显低迷,全日成交834亿港元。另外,H股指数升249点,收报15981点。



世界发展、信和置业以及恒隆地产的升幅介于1.82%至6.2%之间。尽管前期市场对美联储加息预期的降温导致香港地产股短线回调,但从中长期来看,机构依然对该板块青睐有加。近日多家机构均预计,香港房地产价

格明年将持续上升,并纷纷上调了地产股的目标价。DBS唯高达发表研究报告表示,将香港地产股的投资评级由中性调高至增持,该行称,相信相关股份受惠于强劲的宏观经济环境,利好的房屋供应前景以及有利

率的情况,有关因素将有助带动明年住宅楼价。

统计数据显示,香港楼市一、二手交投较去年明显改善,无论是交易量还是交易总值都创下10年新高。该行预期,明年中高端住宅楼价上升25%至30%,而低档次住宅楼价则上升15%至20%,并看好拥有大量土地储备的新鸿基地产、长江实业以及信和置业。

另外,在香港上市的内地房地产股也全线上涨,中国海外发展、华润置地、北辰实业、雅居乐及富力地产的涨幅介于1%至6%。半新股方面,获高盛唱好的合景泰富升4.26%,远洋地产、方兴地产及SOHO中国也分别升5.7至6.61%。

分析认为,香港股市自11月份以来的大幅调整,已经基本反映了利空因素的影响,目前市场的基本面仍然良好,而且市场预期大部分企业(尤其是大型中资股),将会继续保持高幅度的盈利水平,港股中长期将会继续保持升势。

开放式基金每日行情(12月21日)

Table with columns for fund codes, names, and various performance metrics. Includes sub-sections for '基金名称' and '基金净值'.

Table titled '上海证券交易价格指数' showing market indices like 上证180, 上证50, and various A/B indices.

Table titled '上海证券交易所股票成交' showing trading volume and turnover for A and B shares.

Table titled '深圳证券交易价格指数' showing market indices for Shenzhen, including 深证100 and 创业板.

Table titled '深圳证券交易所股票成交' showing trading volume and turnover for Shenzhen A and B shares.