

Securities

行业发展预期升温 钢铁股领涨“暖场”

市场行情渐暖,估值水平较低的钢铁板块表现不俗。周五,上证指数小跌,创投、农林牧渔等部分热点有所回落,但钢铁股依旧稳步走高,大涨6.07%。分析师认为,近日钢铁涨价和行业重组对市场形成消息面刺激,基本面也为反弹提供支撑。

事实上,钢铁板块早大盘一个月步入调整,在约半年的调整中,钢铁股几乎是所有行业板块中下跌最严重之一。行业指数显示,钢铁股的调整始于去年9月中下旬。据Wind数据统计,截至本周二,40余只钢铁股中有六成股价下跌逾30%,鞍钢股份、太钢不锈、马钢股份、唐钢股份等近10只个股已基本“腰斩”,钢铁板块也因此所有行业中估值水平最低。在良好的背景下,钢铁股积聚了强烈的反弹意愿。

伴随大盘从周三开始反弹,钢铁股也鼓足了劲,连续三天量价齐升。据统计,近九成钢铁股三天中的累计涨幅超过10%,远远跑赢了沪深300指数;其中受重组消息刺激的广钢股份、韶钢松山,涨幅均为26%,累计升幅为最大。

除了重组消息给市场带来短期刺激外,市场对钢铁行业的整体预期也将有所提升。(杨晶)

盛元红利 62亿资金即将入市

南方基金旗下盛元红利股票型基金发布公告,称基金募集工作已于2008年3月18日顺利结束,募集资金已于3月20日划入基金托管专户。盛元红利基金本次募集的净认购金额约为62.13亿元人民币。

本次募集有效认购总户数为177240户,按照每份基金份额面值1.00元人民币计算,设立募集期募集及利息结转的基金份额共计6217055191.10份,已全部计入投资者账户,归投资者所有。其中南方基金管理有限公司于2008年3月5日认购该基金,持有的基金份额总额为200071500.35份,认购费用为1000.00元。该基金管理人基金从业人员认购持有的基金份额总额为1289003.44份,占基金总份额的比例为0.021%。(刘意)

多数认购证探底反弹

本周权证市场总体仍显低迷。成交方面,本周总成交额为1562.02亿元,较上周微增0.08%。其中,认购证成交额为1090.47亿元,比上周放大10.84%;认沽证本周累计成交471.55亿元,较上周缩减18.27%。

认购证板块方面,15只品种中仅2只收红,但值得注意的是,本周多数认购证探底反弹,且跌势较上周有所收敛。石化CW1冲高回落,一周累计上涨1.97%,位列板块涨幅榜首。武钢CW1止跌回升,本周微涨0.47%。五粮YGC1本周一、二大幅跳水,后三个交易日虽有反弹,但全周跌幅仍高达19.33%,认购证跌幅第一。其他品种方面,除赣粤CW1、深高CW1和中远CW1分别下跌8.83%、6.40%和5.26%外,所有认购证跌幅均小于5%。(平安证券综合研究所华建强)

市场风险加大 大商所提高保证金

昨天收盘后,大连商品交易所发布通知,鉴于近期大豆1号、豆粕、豆油和棕榈油期货市场价格波动较为剧烈,根据《大连商品交易所风险管理办法》第四条和第十一条有关规定,经研究决定,大商所自2008年3月24日(星期一)起,将大豆1号、豆粕、豆油和棕榈油各合约涨跌停板幅度扩大为5%,最低交易保证金标准提高至7%。关于涨跌停板幅度和交易保证金的其他各项规定仍按《大连商品交易所风险管理办法》执行。通知没有说明临时风险控制措施结束日期。(刘文元)

基金“大腕”:平和心态应对调整

本报记者 商文

针对近期A股市场出现的大幅调整,在昨天举行的“第三届中国证券投资基金业年会”上,多位基金公司高层一致表示对市场仍然充满信心,并建议投资者以平和心态对待市场调整。

异常因素导致股指非理性下跌

广发基金董事长马庆泉对于近段时间以来股指的快速大幅下跌表示了困惑。他表示,如果六千点的股指确实存在泡沫,需要进行适当的调整,那么在短时间内,股指下跌40%之多,就不再是一个正常的调整行为。

我感觉,这里面除了正常的因素外,还有一些不正常的因素在内。”马庆泉认为,目前市场中投资者的心理十分不稳,如果股指仍然继续保持剧烈向下的势头,十天或两周后,情况可能将变得十分危险。

但同时,马庆泉也指出,这并不是就表示政府应该采取过分的、非常极端、违反市场经济规律的做法来加以干预。中国证券市场有调整的需要,投资者的问题是恢复投资者的信心,让市场回到正常发展轨道上来。

坚定看好市场长期发展

马庆泉对于中国经济和资本市场的长期发展充满了坚定信心,而台湾宝来证券投资信托股份有限公司总经理刘宗圣也认为,中国资本市场的未来十年仍然是“黄金十年”。

马庆泉认为,虽然将今年经济增速预期调低到了8%,但中国经济已经连续保持了六年的10%以上高速增长,未来20年保持高速增长是没有疑问的。

刘宗圣指出,目前整个中国资本市场发展是很好的。随着国家财富的逐步增长,以及包括企业年金等资金入市规模的增加,未来中国资本市场的发展仍然可期。

应平和对待短期调整

泰达荷银总经理缪钧伟和南方基金公司副总经理许小松均表示,证券市场的短期调整是必然的,无论是个人投资者还是

机构投资者,都应持平和的心态对待短期调整。

市场不可能不调整,每天都在涨是不现实的,”许小松指出,基金是一种长期持有,分享经济成长成果的理财产品。基金行业在发展中面临的最严峻问题,并不是市场的调整,而是如何不断创造出合适市场需要和投资者理财需求的产品,在规范、严格管理的制度框架内,使基金业站在理财市场的最前端。

许小松强调,市场总是要调整的。如果投资者和基金公司自身能够抱定基金理财的宗旨,将其视为一种分享成果、为未来生活做出更好安排的行为,就能够以平常的心态来看待这个市场的调整。

针对作为基金持有人的个人投资者,缪钧伟也建议,投资者要改变原来希望短期内赚很多钱的心态,也要改变无条件地追求所谓高回报产品的投资模式。股票投资的年均收益率合理预期应在10%至15%之间,前几年非常态的投资回报很难再出现。投资者只有把心态调整到正常水平,才能确实知道自己的投资需求在哪里,更好地进行投资。

常清: 什么时候推股指期货都合适

本报记者 商文

中国农业大学期货与金融衍生品研究中心主任常清昨天在参加“第三届中国证券投资基金业年会”时表示,股指期货什么时候推出都合适。

常清表示,从世界其它国家推出股指期货的时机来看,各不相同,其结果也不尽相同。有些国家选择在股指上涨时推出,如美国等,在股指期货推出后,股指仍然保持一路上涨态势;而一些亚洲国家,比如韩国,推出不久后正好遭遇亚洲金融危机,股指也因此一路下行。

根据我个人研究,股指期货既不助涨,也不助跌,而是能够更好地反映未来股指的走势,”常清说,它是股指未来走势的一个领先指标。

针对目前市场中对于股指期



业内人士: 对基金 QDII 非常有信心

本报记者 商文

尽管 QDII 的“出海”之旅并非一帆风顺,相反在这一过程中遇到了诸多困难。但在昨天举行的“第三届中国证券投资基金业年会”中,与会的基金业人士均表示,基金 QDII 的发展需要一个逐渐成熟的过程,短期的挫折无碍长期的良好发展前景。

针对基金 QDII 的不佳表现,上投摩根副总经理傅帆表示,应该对在实践中暴露出来的一些问题进行检讨,并对包括投资风险控制、国内外研究投资理念的差异、国内投资者教育等方面进一步加以完善。

尽管基金 QDII 的实践表现与投资者预期有着较大差距,批评质疑之声此起彼伏,但傅帆也表示,投资者应给予基金 QDII 产品更多的时间,持续地来看它的表现。

美国普信资产管理公司副总裁林羿则从推出目的上对 QDII 产品进行了评价。他指出,推出基金 QDII 的三个目的分别是扩展和开通资本输出渠道,为广大投资者提供全球资产配置和分散风险投资的机会;以及通过培养和训练中国自己的基金公司和投资人员,使中国的基金公司能够早日成为国际化的资产管理公司。不应以一时的业绩表现就否定了最初推出的目的。

麦格理证券资产管理公司中国区负责人陈宏远提醒,基金 QDII 产品推出的时候,正是全球股市处于相对高位的时候,必然造成短期之内在投资上、心理上对于 QDII 产品的一些怀疑,这是非常正常、也是可以理解的现象。

但是我个人觉得,推出 QDII 产品是大势所趋,中国市场和全球市场之间正在变得越来越紧密。”陈宏远指出,推出基金 QDII 产品是为国内投资者提供在全球范围内配置资产的机会,从长期来看是一种绝对的趋势。

陈宏远表示,当国内基金公司最初走向海外市场时,必然需要一个学习、成熟的过程,这是不能跨越的,他对基金 QDII 的未来发展非常有信心。

好发展前景。

针对基金 QDII 的不佳表现,上投摩根副总经理傅帆表示,应该对在实践中暴露出来的一些问题进行检讨,并对包括投资风险控制、国内外研究投资理念的差异、国内投资者教育等方面进一步加以完善。

尽管基金 QDII 的实践表现与投资者预期有着较大差距,批评质疑之声此起彼伏,但傅帆也表示,投资者应给予基金 QDII 产品更多的时间,持续地来看它的表现。

美国普信资产管理公司副总裁林羿则从推出目的上对 QDII 产品进行了评价。他指出,推出基金 QDII 的三个目的分别是扩展和开通资本输出渠道,为广大投资者提供全球资产配置和分散风险投资的机会;以及通过培养和训练中国自己的基金公司和投资人员,使中国的基金公司能够早日成为国际化的资产管理公司。不应以一时的业绩表现就否定了最初推出的目的。

麦格理证券资产管理公司中国区负责人陈宏远提醒,基金 QDII 产品推出的时候,正是全球股市处于相对高位的时候,必然造成短期之内在投资上、心理上对于 QDII 产品的一些怀疑,这是非常正常、也是可以理解的现象。

但是我个人觉得,推出 QDII 产品是大势所趋,中国市场和全球市场之间正在变得越来越紧密。”陈宏远指出,推出基金 QDII 产品是为国内投资者提供在全球范围内配置资产的机会,从长期来看是一种绝对的趋势。

陈宏远表示,当国内基金公司最初走向海外市场时,必然需要一个学习、成熟的过程,这是不能跨越的,他对基金 QDII 的未来发展非常有信心。

孙才仁:从国家战略高度再认识期货市场

本报记者 刘文元

北京一直是国内期货市场的重要力量,作为北京期货市场的一线监管者,北京证监局副局长孙才仁具有丰富的监管经验,但他同时也是一位对期货市场理论有深度思考的专家。日前孙才仁以学者的身份接受了《上海证券报》记者采访,他表示,期货市场正在改变传统的经济理念,期货市场关系国家经济安全,应该从国家战略高度对期货市场进行“再认识”。

《上海证券报》:2005年你在中国人民大学讲课时首次提出了应该从国家战略高度认识期货市场和期货业,现在这一观点已经成为国内理论界的共识,并且影响着管理层。近期您又多次提出了期货市场再认识的观点。最近两年国内期货市场已经有了长足的发展,为什么还要提出再认识的观点?

孙才仁:中国是世界上最重要的制造业大国和贸易大国之一,最近两年国际市场上能源、原材料和农产品等大宗商品价格暴涨暴跌让中国经济受到很大的损失,这与我们对期货市场和衍生工具知之不多、用之不利有很大关系。

经济实践告诉我们,国际期货市场的快速发展已经改变了传统的经济理念,成为国家竞争战略的重要组成部分。它改变了国际经济游戏规则,使价格控制权转移,国际金融机构和基金大举进军期货市场,迫使国际期货市场和贸易市场的主控力量易手。同时期货市场使定价中心转移,国际贸易游戏规则已经被改变,商品贸易定价权不仅来自谈判桌上凭借产量和需求的多少来讨价还价,更取决于期货市场价格,即所谓的定价权问题。

现在经济学界对一个问题越来越感到困惑,那就是为什么美国经济的长期增长越来越快,而衰退退却到来时间却大大延迟,是不是传统的经济周期理论已经不适用于现代经济了。我觉得其实并不是传统的经济周期理论过时了,而是衍生品市场已经改变了传统的经济运行周期。发达的期货市场提高了美国经济的市场化程度和灵敏度,进一步增强了其宏观预警能力和利用市场工具应对经济波动风险的能力。美国没有因为国际原油价格轮番上涨而出现以往石油危机时的衰退,期货市场的风险对冲与“稳定器”作用不可低估。

《上海证券报》:您刚才说,原油等能源和原材料价格的上涨并没有像以往一样对美国造成太大的伤害,主要是美国的期货市场发挥了对冲风险的功能。存在一个问题是,如果将世界经济作为一个系统来看,那么美国的经济风险对冲到哪里去了?

孙才仁:你提到的这个问题也是国内理论界应该重视和研究的问题。我觉得,正是因为发达的期货市场和丰富的衍生工具,使少数国家得以依靠金融手段和虚拟工具的组合,实现在全球范围内进行风险对冲与转移,说是全世界在支撑美国经济的繁荣与稳定都不为过。

实际上,期货市场的快速发展已经改变了国际经济环境和秩序,期货市场的国际化,造就了全球化的资源配置和利益再分配,使制度和工具创新具有了财富创造功效。

可以说期货市场正在并已经改变着国家安全理念。国际基金大肆操纵重要能源和基础原材料期货交易价格,使大宗商品市场价格波动频繁。国际上投机势力借衍生品市场对发展中国家实施经济猎杀,东南亚金融危机、巴林银行事件、中航油事件、中储铜事件都是典型案例。我们看这些事件,不仅要看看其内

在的风险管理不当,更要注意其反映出来的深层威胁。

期货市场改变了金融与产业经济关系,已经成为新殖民经济的重要工具。金融资本染指国际贸易,国际贸易竞争实质上变成综合实力较量 and 战略布局比拼,金融资本对大宗原材料形成了从源头和价格两方面双控制,中国的大豆产业2004年至今发生的事情,就是最好的例子。国际产业资本与金融资本正在利用期货市场为企业生产成本控制和对外贸易提供战略支持。期货市场已渗透和影响着经济生活各领域,搞现代经济,不懂期货不行,企业经营不懂期货不行。

《上海证券报》:您刚才说的这些问题,给我们带来哪些启示?

孙才仁:期货市场与其他传统的行业不同,它是关系国家经济安全的重要行业,应该从国家战略高度重新认识期货市场。近年来中国期货市场虽然有了比较大的发展,但是与发达国家相比还有很大的差距,期货市场发展的滞后直接影响到了中国的经济发展成果,造成国民财富的流失。没有成熟的期货市场就没有商品的定价权,这对一个制造业大国来说是非常危险的事情。

Table with columns: 基金名称, 代码, 单位净值, 涨跌幅, 基金类型, 基金规模, 基金经理. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 基金名称, 代码, 单位净值, 涨跌幅, 基金类型, 基金规模, 基金经理. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 基金名称, 代码, 单位净值, 涨跌幅, 基金类型, 基金规模, 基金经理. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 项目, 前收盘, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 成交金额, 成交量, 换手率. Shanghai Securities Exchange Stock Price Index.

Table with columns: 项目, 成交股数, 成交金额, 发行总额, 上市总额, 市价总值, 流通市值, 上市家数, 上涨家数, 下跌家数, 平盘家数. Shanghai Securities Exchange Stock Trading.

Table with columns: 项目, 前收盘, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 成交金额, 成交量, 换手率. Shenzhen Securities Exchange Stock Price Index.

Table with columns: 项目, 成交股数, 成交金额, 发行总额, 上市总额, 市价总值, 流通市值, 上市家数, 上涨家数, 下跌家数, 平盘家数. Shenzhen Securities Exchange Stock Trading.