

打造基金行业高端盛会

上投摩根举办 2008 资产管理行业发展趋势论坛



2008年6月13日。
上海。

上投摩根基金管理公司在上海佘山成功举办2008年“国际资产管理行业发展趋势论坛”。这是继2007年论坛后,上投摩根面向银行、证券公司等代销渠道呈现的又一大高端思想盛宴。

◎本报记者 施俊

随着国内的证券市场走向跟海外市场更趋于一致,联系度也越来越高,中国金融机构走出去的步伐也越来越快,银行、证券公司都迎来了开放市场的重要机遇与挑战。

上投摩根举办的此次论坛邀请了中国证监会、中国金融期货交易所、晨星、摩根大通、中金公司等机构的领导和专家作了主题演讲,就全球化趋势下的国内证券业发展、美国次贷危机、新兴市场投资机会等热点问题作了相关探讨,力求从国际视野出发,借鉴国际市场的已有经验,促进国内资产管理业务的发展。

上投摩根总经理王鸿斌在论坛开场致辞中表示,上投摩根基金管理有限公司成立已经四年多,这期间承蒙各方的厚爱帮助,使公司茁壮成长,将客户优先的经营理念付诸实现。四年多来,公司总共通过一千多场的演讲,30多万通的客户电话、8千万份的客户电邮,不断跟客户交流。

她还表示,尽管随着股票市场的深幅调整,客户的需求也正转向多元化,国内的资产管理行业又回到了艰苦时期,但是只要中国的企业不断成长,人民币升值趋势不变,我们的信心就不会改变。

中国证监会研究中心主任祁斌在此次论坛发表了题为《全球化趋势下的国内证券业》的演讲。他强调,从欧美的发展历史来看,拥有一个发达的资本市场至关重要。因此,在中国经济的发展过程中,发展壮大资本市场的重要性不言而喻。

摩根大通中国区首席经济学家龚方雄就当前国内资本市场的热点问题及未来展望作了精彩演讲。他

认为,虽然短期高油价、宏观调控等因素对国内市场会带来一定影响,但情况正在慢慢开始变得乐观。

中金公司研究部董事总经理黄海洲就当前大家关注的次贷危机后的美国经济阐述观点称,未来市场流动性是否恢复、市场信心能否恢复等问题是观察美国次贷危机的重要指标。在美国次贷危机过去之后,美国会经历一个新的增长方式,既不会变成一个大象脚,也不会像日本的零增长。

就如何进行基金评价,美国晨星公司亚太区总裁田劲从科学、艺术和宗旨三个方面进行了系统的阐述。他强调,基金比较一定要“苹果和苹果比,橘子和橘子比,把一些掩饰的东西去掉。”基金评价不光看业绩,也要看风险、成本控制等多方面因素。

此外,摩根大通证券(亚太)公司董事总经理、亚洲及新兴市场首席股票策略分析师 Adrian Mowat 向大家分析了新兴市场的投资机会;摩根富林明证券投资顾问公司董事长胡德兴向与会嘉宾介绍了台湾银行如何大力发展中间业务;中国金融期货交易所的张晓刚也介绍了股指期货的最新准备情况。

上投摩根副总经理傅帆在论坛最后向演讲嘉宾以及来自各大代销渠道与会嘉宾表示感谢。他并称,上投摩根刚度过四周岁的生日,在过去的四年时间里,我们经过了2004、2005年差不多两年熊市的折磨,也迎来了2006、2007年单边上涨的行情,这期间我们也品尝过一些创纪录的成果所带来的喜悦。虽然这段时间市场处于调整中,但上投摩根会一如既往,一步一步踏实前行,并在各方的支持下不断进步。



摩根大通证券(亚太)公司亚洲及新兴市场首席股票策略分析师 Adrian Mowat:

新兴市场依旧可看好

未来新兴市场的资本会非常活跃,特别是亚太地区的资产,所以对未来新兴市场仍可保持乐观态度。

他表示,全球新兴市场可以分两个阶段来看,第一个阶段从1990年后到2003年。这一段时间,新兴市场的表现非常不好,新兴市场有很多危机。从2003年以后情况好多,牛市非常的活跃,不断的上扬。在这个牛市期间里,你会发现新兴市场有一个特征,就是卖的时候也非常快。因为美国的资本市场出现问题,引发大家都在卖空。

Adrian Mowat 指出,目前新兴市场正在恢复中,但过程会有些复杂。通货膨胀在新兴市场不断地上扬,这个是这个市场所担心的,中国在这个

新兴市场里可以算是龙头老大,大家担心金融货币政策会影响中国经济成长,这个成长会影响整个新兴市场。但他认为,中国的通货膨胀在下半年会逐渐缓解,油价如果可以稳定的话,中国市场就有望回到原来的牛市现象。

他进一步表示,在新兴市场中,泰国、菲律宾等国家非常有吸引力,就行业而言,房地产、工程公司、钢铁公司值得关注。

他认为,今年下半年国际油价会下滑,考虑到新兴市场资产质量很好,且未来成长非常快,因此2008年下半年是个非常关键的阶段,会出现比较好的时机。但届时,可能需要卖出大宗商品等相关的一些股票了。(施俊)



摩根大通中国区首席经济学家龚方雄:

下半年关键看通胀和油价

走势受宏观面因素影响较大,股票基本层面的分析,实际上起的作用不太大。摩根大通在5月中旬时,把对中国市场的观点由看好调成了中性,短期变得比较谨慎,这也是摩根大通过去三年第一次把中国市场由增持变为中性。但这是一个短期的技术性的调整观点。

龚方雄认为,短期来看,高油价、宏观调控等因素可能对国内市场带来一定影响。但在目前这个位置上,情况正在慢慢开始变得乐观,主要是基于两个判断,一是CPI未来会继续下行。第二点,国际油价的上升处在了最后的疯狂阶段。

他判断,中国今年2月份CPI达到了8.7%,这可能就今年的顶,通胀会逐渐往下走。这个过程不会很顺畅,下行会比较缓慢,有波动,如3月份是降到8.3%,4月份回到8.5%,5月份又降到7.7%,整体处于震荡下行中,八九月份通胀率会降到6%以下。

龚方雄分析称,“大家知道,食品价格下行非常厉害,这是我当时看中国CPI之所以见顶的一个根本看法,

就是看中国食品价格。”他进一步指出,农产品不会在未来一段时间回到原来的情况,农产品的通胀情况会慢下来。猪肉在2月份上涨了60%,蛋上涨了50%,蔬菜上涨40%,这种上涨是不可持续的。

就当前“油价可能调整”等热点问题,龚方雄认为,未来CPI的构成,虽然很多控制的价格要放开,放开以后,CPI整体还是维持在6%、7%左右。成品油改革、加价,不会影响整体CPI下行的基本格局,最关键的问题就是基数效应还有供应。他并建议大家向前看,明年中国的通胀数据会“好看许多”。

龚方雄还指出,国内市场中常常会出现“狼群效应”,即所有的分析师越跌看的越淡,越涨看的越好。其实,资本市场没有能人,没有什么聪明人,聪明的时候大家都聪明,笨蛋的时候大家都笨。在去年很多QFII在5000、6000点出货时,当时国内的很多分析师都站在“珠峰”上看高,而现在倒是一片看淡,这种现象中国很明显。他称,虽然短期比较谨慎,但对市场不必太过悲观。(施俊)