

理财金刊 | Financing

发现价值 收获财富

中信证券、摩根富林明、著名私募人士上周末齐聚南京,给投资者支招——

2008 怎样投资才能发?

2008年投资机会究竟在哪?上周末,中信证券、摩根富林明以及部分著名私募人士齐聚南京,为南京投资者“把脉”2008年各个市场的投资策略。2008年A股怎么炒?什么行业投资机会最大?QDII还能投资么?黄金投资怎么才能保值又增值?

股票篇 通胀预期下有三大投资主题

中信证券策略分析师□峰认为,2008年中国CPI仍将维持在5%的水平上。而且温和通胀将成为中国经济的长期趋势。他认为在通胀预期下,2008年投资者有三大投资主题。

首先是有利于抵御负利率的金融、地产行业。负利率使得储蓄资金更多流向股票、基金、房地产等金融资产。对于金融业来说,金融需求正爆发式增长,金融产品供给仍然不足,而房地产是抵御通胀最好的保值增值的资产。

其次是具有定价能力的下游消费和服务行业。随着经济发展方式的转变,中国下游行业将会越来越多地从“无序竞争”升级到“差异竞争”,品牌效应逐渐显现,企业的定价能力和成本转嫁能力也随之增强。比如

高档白酒行业的市场份额为几家白酒巨头瓜分,他们转移成本上升的能力较强。行业集中度高、定价能力强、能够转移上游产品价格的能力和公司将,将在通货膨胀时代受到投资者追捧。近期涨幅较大的食品饮料、农业、餐饮旅游、医药、建筑、传媒、零售等行业,充分反映了这一趋势。

此外,还可关注投资品行业的龙头。2007年底以来,投资品行业的负面消息很多:PPI上涨,CPI上升,宏观调控,顺差减少,汇率升值……然而对于有定价能力的龙头公司,可以转移上游价格,投资品行业的龙头公司,依然能在当前的宏观环境中保持较高的利润增长。

□峰认为,对于房地产行业来说,市场购买依然是解决住房问题的主渠道,户

均一套的供需平衡尚需时日(目前户均0.86套),商品房供应紧缩没有任何缓解的迹象,依靠房价的继续上涨来达到供需相对平衡的趋势在2008年仍将延续,房地产卖方市场格局不会发生根本变化。2008年的五高格局(高地价、高房价、高门槛、高负债、高位景气),奠定了上市公司特别是优质地产上市公司的投资基础。他建议投资者可关注房地产龙头企业:万科、保利地产。

对于银行业,□峰认为,虽然有从紧政策出台,但是银行业非信贷生息资产规模增长以及中长期贷款重新定价之后效应带来的净息差提高,将继续推动其上市银行2008年净利润高速增长。如果存款准备金率调高到15.5%,2008年银行业绩增长仍有45%,即使考虑最悲

观的情况,存款准备金率上调至20%,全行业的净利润增长率仍将在33%左右。“银行股现在的估值水平在整个市场中是相对安全的。”他建议投资者按照三个标准选择银行股,选择主要靠稳健的贷款增长驱动生息资产规模扩大的银行;选择拨备因素在业绩中占比小的银行;选择有网络优势的银行。比如工行、招行、交行、建行。

此外,看好黄金。在通胀环境中,黄金对货币资产保值的投资者来说有无法抗拒的魅力,而且全球经济通胀处于低位向上的走势中,黄金的保值性需求还没有被完全激发。投资者可关注中金黄金、山东黄金、紫金矿业等龙头企业。

机械和钢铁也是□峰建议超配的两大品种。

QDII篇 到新兴市场寻找机会

全球最大资产管理集团之一——摩根富林明公司市场资讯经理金玥珺建议投资者,在“后美元时代”,应学会从市场波动中寻找资产升值标的。

“后美元时代”指随着美元在全球地位的衰落,多种货币成为国际货币体系的主要成员,国际货币体系进入多元化格局,这整个过程都被称为“后美元”时代。“自2002年至今,美元贬值已经接近三成,”金经理表示,美元在全球地位的衰落,表明“后美元时代”正式来临。

金经理表示,“后美元时代”投资理财,投资者应该持续寻找有升值空间的投资机会,而这样的机会就存在于新兴市场。“在过去的10多年里,不管全球市场表现如何,甚至在亚洲金融风暴期间,每一年,都有一些新兴国家的表现相对出色。比如1997年,土耳其股市上涨了18%;1998年,韩国股市也上涨了141%。”

随着后美元时代来临,全球资产将重新洗牌,寻找新的标的,这也为新兴市场提供了投资机会。“尽管去年四季度受美国次贷风波的影响,全球股市都出现了震荡,但全球资金相当充裕。今年以来,全球股市净流入资金创历史新高!”对于全球经济增长而言,美国消费市场的重要性正在降低,反而是新兴市场的地位逐渐上升。

他建议,投资人应提升风险意识,结合股债均衡配置及价值投资,从而获取更稳健的收益。“一些新推出的QDII产品,如即将在招行推出的‘全球双引擎增长组合’,就十分注意通过股债均衡配置来减轻波动风险。”总之,随着全球股市不确定因素增加,在次贷风暴阴影还未完全消除的情况下,投资者不应再盲目追求高风险资产,而应通过资产配置降低风险。

快报记者 王海燕
(下转 A13 版)

赴韩旅行团 8名旅客同时违约

纯韩整形不再舍近求远

近日,南京发生一起旅行社8名旅客同时违约事件。据该旅行社主要负责人王先生透露,一个多月前,有位李小姐来到旅行社,称已约好8个朋友要组团去韩国旅行,随即谈好出境线路,旅游景点等相关问题,并签了合同,准备于元月份赴韩。谁知,三天前李小姐突然来电说临时有事决定不去韩国了,并要求旅行社退还每人3800元的预付款。一时间双方各执一词,争执不下。

8名旅客赴韩为整形 临时违约另有原因

对于3800元的预付款该不该退还,旅行社称如果李小姐及早通知,事情还有商量的余地,但现在预付款已用于各项手续办理,并且双方已经签

过合同,李小姐属于临时违约,所以预付款不能退还。而李小姐则称预付款如果确实已花费,旅行社可提供有关凭证,同意合理扣除,但应退还余款。

笔者通过走访此次违约事件中的8名旅客发现,李小姐等人组团赴韩的目的其实并不是旅游,而是去做整形手术。李小姐等8人因为都信赖韩国整形技术,约好随旅行团一起去韩国手术。但最近,她们听说南医大友谊医院中韩整形美容中心就有国际权威整形泰斗、韩国鼻部综合整形权威专家金柱翰院长、洪性范院长、李定军院长等韩国著名整形专家长年坐诊手术,于是就一起前去咨询核实了一番,经过详细的咨询了解,她们决定不去韩国,就在南医大友谊医

院中韩整形美容中心进行手术。因此就发生了8名旅客临时要求跟旅行社解除合同的事情。

韩国专家入驻南京 纯韩整形不再舍近求远

据南医大友谊医院中韩整形美容中心夏建军主任介绍:就在前几年,国内爱美女性组团赴韩整形的现象非常普遍,尤其以28岁至38岁之间的白领女性居多。但是近两年来,随着来我国行医的韩国专家日渐增多,赴韩手术的女性就相应减少了许多。

对于爱美人士来说,能亲自到韩国进行整形那是再好不过的事情了,可这样的做法也有一些弊端:1、时间紧张。目前,国内旅行社在办理赴韩人体隐蔽部位的微小切口,利用皮肤的张力,将假体通过小切口准确放置在胸大肌或乳腺下,使用进口的、头发丝般的隆胸手术专用线,按小切口弧度精细皮内缝合,精确到毫米,完全避免“增生”或“蜈蚣脚”的出现,术后无需拆线,连最亲密的人也难以发现手术痕迹。有效针对先天乳房扁平、瘦小,产后乳房松弛、下垂、萎缩。无缝隆胸是目前最安全、最符合生理特性的隆胸方法。

南医大友谊医院中韩整形美容中心在新年伊始祝所有爱美者“美”梦成真,同时开展各项手术优惠:韩式整形优惠10%,国内专家整形优惠20%,如果您想让自己变美,可以登陆www.nmufh.com进行网上预约或拨打医院网站上的免费电话,也可以拨打“114”(外地顾客拨打025-114)转南医大友谊医院中韩整形美容中心,咨询改脸型、隆胸、鼻整形、吸脂、除皱、祛斑、美肤、脱毛或其它整形美

容问题,让中韩权威整形专家免费为您咨询和设计。变美,其实只在你一念之间。

据夏主任介绍:自从去年7月29日南医大友谊医院中韩整形美容中心成立,国际权威整形泰斗、韩国鼻部综合整形权威专家金柱翰院长、洪性范院长、李定军院长等韩国

著名整形专家入驻南京以来,医院就接诊了不少原本打算去韩国整形的顾客,几位韩国专家的精湛完美的整形技术也得到了广大爱美女性的认可,满意度非常高。目前,前来预约韩国专家的爱美女性越来越多,大家对纯韩整形的态度不再舍近求远。

文:采平

岁末年初,想让自己变得更美吗? 南医大友谊医院中韩整形美容专家团队袂打造更美的你

独家韩国经典项目:

韩国改脸型:让美更和谐

国际权威整形泰斗、韩国鼻部综合整形权威专家金柱翰院长、洪性范院长、李定军院长等韩国专家亲自手术,采用韩国原装进口高科技颌面设备,根据个人面部骨骼、五官、脂肪等因素,精心细致雕琢雕刻,精确抽吸多余脂肪,全面解决下颌角肥大、颧骨高凸、双下巴以及低下巴、颏颏塌陷、面部肥胖、“地包天”、“天包地”等难题,采用专利长曲线改脸型方法,安全、恢复快,让脸部曲线更和谐柔美,精致面容超乎想象。

五官整形:让美更精致

纯韩整形,以精细微创著称,纯韩双眼皮术采用韩国最先进的微打孔祛脂肪的方法,形成自然而传神的

双眼皮。手术安全无痕,效果自然、精致,为许多韩国当红明星所推崇。

纯韩鼻部综合整形,是隆鼻、塑鼻尖、缩鼻孔等一系列手术的统称,结合求美者的面部特征,全方位重塑鼻形,选用国际最先进的假体材料,精雕细琢,无痕无“缝”,术后效果秀挺自然、协调柔美,翘丽鼻形一如天生!彻底消除低鼻、鞍鼻、直鼻、鼻尖低垂、鼻根低平等带给您的苦恼。

环形吸脂:让腰身有曲线

韩国“瘦”形艺术的超卓技艺,完全摒弃传统抽脂法的弊端,运用国际高科技先进吸脂系统,术后抽吸部位光滑平整、瘦身曲线效果立见,有效针对腰、臀、腹、腿、臂、背、脸等局部堆积脂肪松弛,精确定位,塑造完美身型。

无缝隆胸:让丰满更真实

“无缝假体隆胸”术,以创伤轻、恢复快、不拆线、术后手感逼真、愈合后仅可见丝状线痕为技术核心,通过



南医大友谊医院打造的韩式美女“美丽梦工场”亚军得主:袁月娥