

投资理财 Money

发现价值 收获财富

证监会副主席范福春昨日表示,随着资本市场的发展壮大,上市公司并购重组活动将会步入快速发展的新阶段。



保险巨头获注资 激活海外股市

受美国第二大债券保险商 Ambac 有望在本周获得 30 亿美元注资的消息刺激,亚太及欧洲股市昨日“接力”大涨,日本股市飙升 3.1%,欧洲三大股市盘中涨幅一度超过 2%。

Ambac 可望从多家欧美银行获得联合注资,令投资人对金融业可能遭遇新一轮资产冲减危机的担忧减轻,因此,保险和银行等金融股普遍表现抢眼,瑞银、澳大利亚联邦银行等涨幅居前。

日股升至一个月高点

承接美股上周五尾盘上演大逆转的良好势头,亚太股市昨日开盘后一路向好,其中,日股以 3.1% 的涨幅高居涨幅之首。截至昨日收盘,日经 225 指数大涨 414.11 点,涨幅达到 3.1%,报 13914.57 点,为 1 月 15 日以来最高收盘价。韩国股市则上涨 1.3%,报 1709.13 点。澳大利亚标普 / 澳证 200 指数涨 1.1%,报 5621.6 点。

欧洲股市盘中升逾 2%

欧洲股市昨日也大高开,三大指数开盘都上涨超过 1%,此后涨幅不断扩大,最多时超过 2%。截至北京时间昨日 19 时 10 分,巴黎股市大涨 95 点,涨幅 1.96%,报 4919.25 点,此前涨幅一度超过 2%。伦敦富时 100 指数升 1.88%,报 5992.60 点。法兰克福 DAX 指数涨 1.27%,报 6893.41 点。个股中,金融股同样表现抢眼。欧洲资产最大的银行瑞银盘中大涨 2%。

注资规模约 30 亿美元

美国的债券保险商承保了数亿美元的市政债券及其他高风险的资产支持证券,一旦这些公司的最高评级不保,可能引发新一轮的债券评级下调,进而可能给市政及金融机构带来巨大损失。华尔街日报昨天报道说,Ambac 已接近与一个由美欧大型银行组成的财团达成一致,有望成功融资近 30 亿美元。快报记者 朱周良

价值回归 大盘股将现“破发”

详见 A19 版

本周资金面仍面临较大考验

上周五上证综指跌破年线后,管理层再次“放行”新基金。不过,市场对这样的利好消息已经反应麻木,周一收盘时沪深指数跌幅均超过 4%,两市合计成交金额不足 1400 亿元,总体呈现缩量深跌的态势。

俗话说“一鼓作气再而衰三而竭”,同样是放行新基金,最近三次的利好效应却是逐次递减。2月4日大盘井喷涨幅接近 8%,2月18日上证综指的涨幅只有 1.58%,而到了昨天,大盘对发行新基金的利好已经反应冷淡,大盘不涨反而出现深跌。

一些分析人士认为,目前市场的主要矛盾在于

上市公司大规模再融资。事实上,上周大秦铁路跌停,本周一中国联通跌停,均与再融资的传闻有关,可以说,市场对巨额再融资的恐惧已经到了杯弓蛇影的地步。

从周一的盘面来看,空头主力仍是大盘蓝筹股,中国联通、中国船舶、国元证券和西山煤电等品种均封住跌停,煤炭、保险、证券和航空等板块也是集体大幅下挫。此类股票权重较大,对大盘走势有举足轻重的影响,一旦集体下跌不仅直接带动指数下行,也会影响其他板块个股的表现。从目前的情况来看,前期的热点

板块已有走软迹象,一旦形成补跌,大盘还将继续向下寻求支撑。

另外,本周后期市场的资金面将面临更严峻的考验,周二中国铁建上网发行,周三招商银行解禁 25 亿多股,本月底浦发银行可能召开董事会讨论增发方案,之后中国平安、中国中铁陆续将有大量配售股上市。分析人士称,上述事件均有可能诱发投资者悲观情绪的恐慌性放大。

从技术面上来看,上证综指在上周击破年线后,周一又击穿前期低点,显示目前市场整体气氛低迷,投资者心态谨慎。针对后市,有

机构认为,考虑到短期市场所处的环境变化,在市场调整过程中虽然部分小市值个股逆势走强,但是周一如龙实业、威远生化、北海国发等出现在跌幅前列,故不排除在权重指标股调整之后部分中小市值个股补跌的可能性,投资者操作上应适当谨慎控制及调整仓位。

也有机构认为,预计短期大盘将回补去年 7 月的跳空缺口 4062 至 4091 位置;但连续的快速下跌也孕育反抽的机会,目前的点位距离缺口已经非常接近,大盘继续下行的空间不大。

快报记者 许少业

近期有望形成年内重要大底

详见 A20 版

民间高手:探底时入场 宜缓勿急

详见 A23 版

公司长期“无为” 将被强制复牌

详见 A18 版

最牛散户还在加仓

详见 A26 版

基金成为弱市中的避风港

截至 2 月 22 日的银河证券数据显示,在除货币市场基金外的所有基金产品中,仍有 26 只基金实现了今年以来的净值增长。其中,债券型基金占据 17 席,为今年以来表现最好的板块。但股票型基金仍包揽了此番抗跌榜的前五名,基金汉鼎、东吴价值成长双动力与华夏大盘精选,今年以来的净值增长率分别达 5.17%、3.9%、3.72%,位列前三甲。

避险情绪高涨

从基金种类来看,受益于被投资市场的避险功能,债券型基金在此轮调整市场中显示了优势。

银河数据显示,截至 2 月 22 日,债券型基金板块今年以来的平均净值小幅下跌了 0.31%,大大好于股票型基金 6.52%、偏股型基金 6.65% 的平均跌幅水平。共有 17 只债券型基金实现了今年以来的净值增长,而股票型基金只有 6 只,偏股

型基金 2 只。债券型基金多投资于风险较低的固定收益产品,某些可少量参与打新股。在前两年单边上涨的牛市行情中,股票仓位高的基金产品获得了惊人的收益,而债券基金的超额收益也多来源于股票。

但随着市场步入调整,避险情绪高涨,债券基金的劣势反而成了优势。其安全性在这一巨幅震荡的市场中,显得尤其可贵。

股票基金仍有超额收益

少数股票型基金产品表现不俗。尽管今年以来,上证综指已跌去了近 20%,此番基金抗跌榜的前五名,仍由股票型基金包揽,其中基金汉鼎、东吴价值成长双动力与华夏大盘精选,今年以来的净值增长率分别达 5.17%、3.9%、3.72%。

富国基金系小龙管理的基金汉鼎和富国天瑞,同时实现了难得的净值增长。

东吴价值成长双动力股票型基金也进步神速。而去年的年度总冠军华夏大盘精选仍然保持强势。

当然,在主动管理的股票型基金中,仍有不少产品在这三月内的净值跌幅超过了 12%。随着市场震荡的加剧,股票基金的业绩或将进一步分化。

规避金融、地产等“重灾区”

对于股票型基金而言,超额收益的秘诀在哪里?

记者在昨日的调查中发现,对金融、地产等“重灾区”的规避,成为这类股票的共同特征。

东吴双动力基金经理王炯对上海证券报表示,考虑到宏观调控以及国际环境的不确定因素,该基金对在此轮调控中前景不明朗的行业,以及可能出现拐点的周期性行业采取了规避的策略。换言之,金融、地产、有色及煤炭,都成了东

吴双动力前期避开的区域。而在去年四季报中,该基金的十大重仓股中还有不少银行、地产的身影。调仓之快,可见一斑。

而据富国天瑞与基金汉鼎去年四季报公布的十大重仓股,电子通讯类股票成为主流,此轮大跌中受伤很深的金融、地产类大盘股,则几无踪迹。

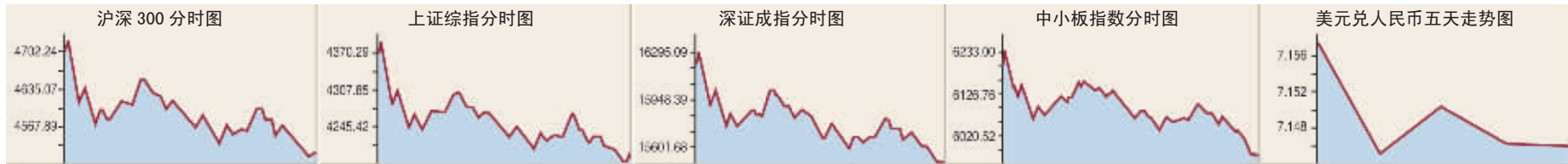
加强对中小盘股投资

小盘股或成为此轮调整中受害最少的板块。

富国基金表示,去年 4 季度以来,着重加强了对中小盘上市公司的投资和研究,电子行业、医药行业的配置比重也较大。“近期中小盘股票的优异表现,成就了汉鼎和天瑞的突出表现。”富国基金称。

华夏大盘精选基金经理王亚伟则在今年年初的投资策略会上,表示了对农业类股票的关注。

快报记者 郑焰



中国民生银行 南京分行 非凡财富

民生银行“非凡财富”尊享系列 是我行结合市场热点,捕捉投资先机,为我行贵宾客户设计的专享理财产品。

尊享3号发售5分钟即销售告罄

精彩不断 值得期待

以往尊享系列产品

项目	期限	预期收益	投资方向	投资期限
尊享1号	6个月	6%	深天健、岳阳纸业股权收益项目	20071016 — 20080416
尊享2号	6个月	7.50%	千金药业股权收益项目	20071226 — 20080628
尊享3号	9个月	7%	西部矿业股权收益项目	20080305 — 20081205

24小时服务热线 95568

非凡理财 为您的财富注入新动力 www.cmbc.com.cn

营业部 83127126 83277033 北京西路支行 83781987 83245971 上海路支行 66852005 66852003 新街口支行 84511020 84525224
城南支行 52852777 52852776 汉中支行 86587516 86668864 城北支行 83538273 83538285 长江路支行 84555393 84555355
河西支行 86282169 86282181 城东支行 84632011 84632017 中央门支行 85531629 85531830 江宁支行 52760689 52760688
城中支行 84735255 84735262 中山南路支行 58070605 58070611 大光路支行 84682360 84682365