

存款准备金率再度上调 流动性收紧加大股市压力

端午节小长假,央行宣布上调存款准备金率一个百分点,这一消息让投资者对节后股市充满忧虑。尽管难以直接影响股市资金面,但弱市中,这一收紧流动性的举措将加大股市压力,对投资者心理产生一定的影响。

一个百分点的上调幅度使得金融机构存款准备金率达到了17.5%的历史新高。“这表明宏观调控步伐并未受地震影响,回收过剩流动性和积极防止通货膨胀的政策没有动摇。”英大证券研究所所长李大霄说,在保证金水平已经较高时再度提高,此举将有效地收缩流动性。

长期来看,准备金率上调

到17.5%的历史高位,银行信贷收缩,将使企业融资来源受到影响。长城证券策略分析师张勇就此认为,调控措施的持续实施令投资者对企业盈利前景产生忧虑,因此会对整个股市造成进一步冲击。

李大霄分析说,一般来说,股票市场走弱,加上高油价的环境,准备金率上调对股票市场的压力应该比较明显。但这次准备金率上调对目前股市带来的影响与以往政策底不明朗时可能不尽相同。

回顾去年以来准备金率上调次日股市的表现,不难看出,其对股市的作用与市场自身当时的走势密切相关。2007年1月5日至2007年7月30日,股市总体处于快速上涨区间,

其间,6次上调准备金率,次日股市都以上涨笑脸相迎。从去年9月6日到今年3月18日,股市处于震荡调整期,其间6次上调准备金率,次日股市则涨跌互现。再到最近两次上调,即4月16日和5月12日,股市次日都报之以较大幅度的下跌。

李大霄认为,在市场急速下跌期,任何货币紧缩措施对市场的影响都非常明显。但从一段时间以来的市场表现看,当前股市政策底已比较明显,此时市场对这一政策的反应会略有不同。更多专家倾向认为,由于加强收缩流动性,某些板块如银行股和房地产股可能受到较大冲击。

新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

期间,6次上调准备金率,次日股市都以上涨笑脸相迎。从去年9月6日到今年3月18日,股市处于震荡调整期,其间6次上调准备金率,次日股市则涨跌互现。再到最近两次上调,即4月16日和5月12日,股市次日都报之以较大幅度的下跌。

李大霄认为,在市场急速下跌期,任何货币紧缩措施对市场的影响都非常明显。但从一段时间以来的市场表现看,当前股市政策底已比较明显,此时市场对这一政策的反应会略有不同。更多专家倾向认为,由于加强收缩流动性,某些板块如银行股和房地产股可能受到较大冲击。

新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

公司新闻

江苏琼花资产重组流产

停牌逾半年的江苏琼花今日公告,由于公司未能在6月6日前提交合法、完整、确定的相关资产重组方案及有关管理部门的原则同意文件,故公司与有关重组各方决定停止筹划本次重大资产重组事项,公司股票因此今日复牌。

因公司控股股东江苏琼花集团有限公司与江苏省国信资产管理集团有限公司(下称“国信集团”)筹划对其进行重大资产重组,公司自2007年11月30日起停牌至

今。停牌以来,琼花集团和国信集团对重组方案进行反复论证,并与有关方面多次磋商,但至今未能取得一致。对此,江苏琼花曾在5月31日发布公告承诺,若在6月6日前未能完成相关重组工作,公司将取消本次资产重组事宜。

公司还强调,公司及控股股东琼花集团承诺未来三个月内不再筹划重大资产重组、股权转让、定向增发等对公司股价有重大影响的事项。

快报记者 徐锐

科学城重组方面纱揭开

科学城重组方“面纱”揭开,但公司仍未透露有关重组的具体方案。科学城今日披露,公司与首钢控股有限责任公司正在探讨下属公司之矿业子公司重组的可能性,目前该事项仍在论证过程中,公司股票将继续停牌。

据悉,科学城在2007年度仍处于控股股东变动及产

业结构调整期,继2006年市政公司主要经营资产出售后,公司在2007年又出让了环保环美90%股权,至此公司原主要经营资产已基本出售,而公司2005年度投资的柏悦酒店则尚未投入运营,为此,科学城曾表示要积极寻求新的投资项目。

快报记者 徐锐

信托公司“赶集”借壳上市

你方唱罢我登场,信托公司“赶集”借壳上市的现象似乎正形成一股浪潮。

今日,*ST得亨披露,来自河南郑州的百瑞信托将借壳公司上市,但这并非孤例。

此前,市场最为关注的便是中信信托借壳安信信托一事,虽说一波三折,但一直在推进之中。上个月,安信信托收到中国银监会有关文件,对该公司资产重组持肯定态度。

北方信托则拟借壳ST四环。今年2月21日,ST四

环公告,公司董事会临时会议通过了《关于以新增股份换股吸收合并北方国际信托投资有限公司》一案,本次换股吸收合并案计划于今年6月30日之前完成,公司将正式更名为北方国际信托投资有限公司。

值得关注的还有ST玉源。ST玉源4月16日公告称,公司股东北京路源与北京信托达成重组意向,原先欲借壳上市的联华信托也被北京信托取代。

快报记者 彭友

市场观察

短线疲弱 加速“补缺”

虽然中国石化等权重股有着较强的护盘冲动,但上周A股市场却在震荡中重心再度下移,从而使得上证指数日K线图上的“补缺”趋势较为明显。而近期国际市场的大幅波动以及再度上调存款准备金率或将加剧这一“补缺”趋势。

笔者认为千万不能忽视存款准备金率上调“累加效应”。在市场疲软的背景下,偏空因素如果持续出现,将对机构资金的心理形成较强的“累加效应”。上调存款准备金率一个百分点,大概锁定

近5000余亿元资金,A股市场的资金面的确会因此受到影响。

不幸的是,A股市场在本周还将面临着国际市场波动所带来的考验,这主要是指近期美元指数、石油价格以及美国股市的大幅波动,上周的石油价格居然匪夷所思地上涨了10%,与此同时,美股也出现剧烈波动。如此的高油价对我国经济的压力因素不可忽视,一方面是输入性通货膨胀的压力将陡增,这不利于A股市场资金对从紧货币政策放松的预期;另一方面则是将加

重我国工业原料价格上涨的压力,从而对相关上市公司业绩增长形成压力,不利于机构资金对未来上市公司业绩增长形成相对乐观的预期。

正因为如此,笔者认为大盘在短期内的走势的确压力重重,不排除今日A股市场出现大幅低开的可能性,从而使上证指数迅速补完6·24行情的缺口,且在本周有进一步考验3000点支撑力的可能性。故在实际操作中,建议投资者的操作略为谨慎,尽量不要盲目抄底。

渤海投资研究所 秦洪

油价飙升 重创全球股市

受上周五美国股市大幅走低以及油价冲击140美元整数关的影响,周一亚洲股市收盘大幅下挫。

上周五,道指收盘重挫394.64点,至12209.81点,跌幅3.1%,创下2007年2月27日来的单日最大跌幅,同时也达到了3月19日以来的最低收盘点位。

昨日,东京股市日经指数下跌308.06点,跌幅为2.1%。韩国综合股价指数收低1.3%,至1808.96点,为近两周来最低收位。印度孟买证交所敏感指数下跌3%,新加坡海峡指数下跌2%。

快报记者 朱贤佳

汇添富基金
China Universal Asset Management

汇我智慧 添您财富

地址:上海市浦东新区富城路99号震旦国际大厦21层
网站:www.99fund.com 客服热线:400-888-9918(免长途话费)

优秀团队
坚持以基本面分析为基础的长期价值投资理念,选聘资深证券投资专家担任基金经理,自推出以来,基金团队保证价值投资理念贯彻始终,核心成员平均证券从业年限超10年,涵盖内地、香港、台湾三地精英。

国际视野
与全球最大投资管理公司资本集团(Capgem)下属企业资本国际(Capgem International)缔结战略合作关系,国际投资大师罗杰斯(Jim Rogers)、参加公司投资决策委员会,邀请诺贝尔经济学奖获得者、哈佛大学教授(Tobit Merton)主持首届“添富论坛”。

投资者教育与服务
二年以来,开展1200余场投资者理财教育“添富之旅”活动——与30万投资者面对面,倡导长期投资理念;《快乐添富》、《汇添富季刊》覆盖上百万基金持有人;推出3大主题的“添富书库”,出版《战胜标准普尔》等10余本专业丛书;首席投资顾问系列担任中央电台《理财观察》栏目“学习巴菲特”系列节目10集主讲;坚持贴心客户服务——听得见的微笑,零距离沟通。

公司治理
按照国际标准构建公司治理架构,成为加入亚洲公司治理协会(AOGL)的首家中资企业。

产品与业务资格
旗下产品涵盖货币、债券、混合、权益、股票基金类型,产品线非常完备;获得合格境内机构投资者(QDII)资格;获得特定客户资产管理业务资格。

企业公民
● 2006年2月,向南方雪灾灾区捐款30万元;
● 2006年4月,联手上海慈善基金会设立汇添富慈善专项慈善基金,启动“河流与孩子,汇添富爱心助学计划”;
● 2008年5月,公司与员工捐款100余万元支援四川地震灾区,第一时间启动“汇添富抗震救灾关爱计划”。

屡获殊荣
● 被21世纪报系《理财周报》“中国最受尊敬的基金公司”(2007)
● 获《中国证券报》金牛奖最佳基金公司(2007)
● 获《上海证券报》基金最佳管理团队奖(2007)
● 获《21世纪经济报道》中国基金管理公司最佳公司治理奖(2007)
● 旗下汇添富优势精选基金荣获《中国证券报》“开放式混合型金牛基金”(2006、2007)

6月2日 汇添富蓝筹稳健基金(519066) 开始募集

对汇添富蓝筹稳健基金认购期(2008年6月2日-7月2日)内的每一有效认购户,汇添富基金将用自有资金捐出10元钱,汇入汇添富汇慈专项慈善基金,用于支持地震灾区灾后重建。

风险提示: 投资者须了解,本资料仅为宣传材料,不作为任何法律文件,基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者购买基金时应仔细阅读基金合同和招募说明书等法律文件,了解基金的风险收益特征,基金管理人管理该项基金的能力和以往业绩并不构成对基金业绩表现的保证。