

机构“贱价抛售” 债市变脸暴跌

春节之后的债券市场才平稳了一日,便风云突变,昨日出现了大面积的现券抛单和整个市场的大幅下跌,上证国债指数以0.40%的跌幅创下了两年多以来的最大单日跌幅。

除1月份新增信贷数据超过9000亿元这一重磅消息的影响,昨日股票市场的飘红也给了债券市场负面的打击。但是仍有不少的投资者坚信,经济全面反转的条件尚不成熟,因此在充裕资金面的支撑下,债券市场的表现还有可期待之处。

股市、债市截然相反的表现其实很好解释,这也是两者走向跷跷板关系的又一次真实体现。因为股市反弹会刺激以基金为代表的资金纷纷离开债券市场,转而到股票市场寻找新的投资机会。

而这种“贱价爱股”心态最为直观的表现就是基金公司等机构债券托管量的缩水。中央国债登记结算公司公布的数据显示,今年1月末基金的债券托管量较上年末减少878.02亿元,为去年下半年以来首次减少,并直接导致当月债市大幅下跌。同样,全国性商业银行、信用社、证券公司等机构的债券托管量也出现了减少。

事实上,也正是因为这部分资金的“兴风作浪”,让债券的表现出现如此大的波动。昨日不

止交易所债市,银行间债市也是无论长债短债均跌声一片。剩余期限1年期的央票从前日的1.14%上行到了1.3%附近,剩余期限5年和10年的国债收益率的上涨幅度也超过了10个基点。

昨盘中大量抛单出现,但是买家势单力薄,只有些投资盘零星出来救场,但难以消化大量的抛单。分析师称,之所以出现对于中国经济复苏的预期越来越浓,特别是温家宝总理透露今年1月份的银行信贷投放量超过

延伸阅读 债市风险逐步增加

在集合理财计划2008年第四季度资产管理报告中,各家券商就债券市场还能走牛多久阐述了各自的判断。大多数券商认为2009年债市仍会走牛,但空间已经不大,计划将逐步降低固定收益类资产的投资比重。

比如,华泰紫金1号指出:相对于股票市场,一季度债券市场具有比较确定的投资机会。不过经历了长时间大幅度的上涨,债券市场目前累积了一定的投资风险,对此将会保持时刻警惕的态度,密切关注M1、M2、货币乘数和贷款数据等经济指标,努力规避债券市场回调的风险。光大阳光3号指出,在2季度前固

9000亿元之后,市场敏感的情绪就更增加了一分波动。考虑到去年12月份的信贷增量也创下了纪录,信贷规模连续两个月猛增,不能不引起债券投资者的警惕,担心这是经济复苏的信号,从而结束债市的牛市行情。

事实上,股票市场之所以能够大幅反弹,归根结底也是基于投资者对于经济形势的乐观判断,因此信贷数据可以说是促成债市暴跌最根本和最重要的原因。

但即使如此,还是有不少投

定收益类资产仍有一定的投资空间,随着时间的推移,股票类资产的盈利机会应大于债券类资产。国泰君安君得利表示,目前货币市场利率处于历史低位,短期债券价值下降,风险在逐步增加。

基于对债券市场的谨慎判断,不少债券型、混合性集合计划的投资也有改变。东风2号表示,债市风险逐步显现,该计划将逐步降低固定收益类资产的投资比重。国信金理财4号将逐渐减少对中短期国债的配置,同时加强对信用类公司债和企业债的研究和投资。国泰君安君得利表示将继续重点配置高等级

投资者认为,对经济复苏的预期不应过分乐观,出现“V”字形反转的可能性不大,即便出现反转,底部也不会这么快到来,债券市场也就没有投资机会。

而且,债券市场的资金面依然异常充裕。例如昨日银行间市场的资金价格并未出现明显异动,其中隔夜和7天期质押式回购利率分别微涨了2.06和2.89个基点,仍在1%以下。有了资金的支持,债券市场依然有望再催生一波行情。

快报记者 秦媛娜

高流动性债券,及时根据市场的变动,捕捉交易性机会进行波段操作,灵活调整组合久期,谨慎配置信用产品,保持组合资产的高流动性以应对市场的变化。

在多家券商谨慎预计今年债市的情况下,中金短债集合计划的观点最为乐观。中金短债指出,2009年在国家积极的财政政策和适度宽松的货币政策背景下,市场流动性有望进一步增强。同时,在股市难以出现大幅反转的情况下,增量资金仍将继续流向债市。该集合计划表示仍会继续加强固定收益类品种的投资比重,并不断进行持仓券种的优化。快报记者 张雪 杨晶

赴美旅游团出境游 车禍警示

此次赴美旅游团遭遇车祸,不仅凸显了出境游中散客拼团的风险,也让大众意识到,出门旅行,尤其是出国旅游,更应该重视风险保障,提前做好保险安排。

记者在采访中了解到,出境旅游中最需要购买的一般包括国际紧急救援保险和旅游意外险两个险种。而大众在购买相关保险的时候,也要注意以下三点:

首先是要按目的地购买保险。记者了解到,不同的国家对于外国游客的签证有不同的要求,并且在保险的险种、保险公司或者保障的额度上都有明确的要求。以去欧盟各个申根国为例,从2004年6月开始,去申根国家,办理符合3万欧元紧急救援医疗保障额要求的旅游医疗保险成为签发申根签证的前提。需要提醒的是,购买好相

出境游 风险保障放首位

关保险后,前往有关国家还必须携带已经购买的保单原件,否则游客很有可能在入境处被拒绝入境。因此购买了旅游保险的消费者,最好在回国内保留一份复印件,保单原件随身携带。

其次,购买保险时,需要特别关注“紧急救援”项目,也就是所谓的国际紧急救援医疗保险。在一般的情况下,大众在旅游前购买的多为人身安全意外伤害保障的旅游意外险。目前,这种保险主要提供的是对被保险人在境外遭遇意外导致死亡或残疾进行赔偿。而眼下更应为出境游客关注的,则是国际紧急救援医疗保险。

据平安保险有关人士介绍,出境旅游险即国际紧急救援医疗保险是出国保险产品中最畅销的险种,由于游客一般对目的地国家不太熟悉,如果再加上语

言障碍,一旦发生意外,很容易出现求助无门的情况,鉴于以上原因,大多数保险公司都采取与国际救援组织合作的方式推出了国际紧急救援保险,为投保人提供包括一般援助到意外伤害等一系列保障。

许多人在国内都已经购买了保险,但是目前的保险基本上都是事后理赔为主,即被保险人发生了保险事故后需要自己支付医疗或其他费用,待到结束治疗后再去保险公司理赔,这样极有可能发生由于被保险人现金不够导致治疗不及时从而引发后患,如果在医疗费用极其高昂的美国、加拿大和日本等地,对被保险人的影响更是极其致命的。所以保险专业人士建议,国内游客在出国前购买一份适合自己的国际紧急救援医疗保

险是极其必要的。目前,国内不少保险公司都提供紧急救援保险业务,以平安保险为例,其与医疗救援机构EU-RO-ALARM和EURO-CENTRAL提供全球各地的救援服务,它的全球网络包括40000家医院,5000家救援公司,覆盖了178个国家和地区,98%的呼叫可以在30秒内得到回复。

最后,购买旅游保险的时候,还应该注意“按需选购”。旅游保险的价格主要是根据出境的天数、保障范围额度以及旅行目的地国家消费标准三大因素制定,因此,购买的险种,只要能够满足自己的风险保障需求即可,并非越高越好。此外,保险公司的实力、机构和品牌的优势等也是需要关注的要点。

快报记者 金萃萃

ETF领涨上市交易型基金

受A股市场震荡攀升影响,两市基金指数昨日低开高走,至收盘时,上证指数上涨1.55%;报收于2849.27点;深证成指收盘于2935.13点,上涨1.13%。两市成交额19.37亿元,较上一交易日放大近八成。上市交易型基金几乎全线上涨。

5只ETF涨幅均逾2%,领涨上市交易型基金。其中,上证180ETF涨幅最大为2.92%,报4.826元;其次,红利ETF上涨2.68%,报1.721元;上证50ETF上涨2.57%,报1.559元;深证100ETF上涨2.45%,报2.259元;中小板ETF表现较弱,上涨2.18%,报1.550元。

快报记者 吴晓晴

嘉实量化阿尔法基金获批

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金已获得中国证监会核准,将于近期发行。

量化基金尚不被国内投资者熟悉,提起“量化投资”往往被认为是通过机器与模型来完成,实际上,模型和计算机都只是投资的辅助工具,需要经验丰富的基金经理来指导模型开发,解读运行结果。负责嘉实量化阿尔法基金运作的嘉实量化投资团队拥有对本土市场的深入了解和丰富的国际经验,在融会贯通的基础上自主开发出多个A股投资模型。量化基金管理人的视野开阔,有利于根据市场变化趋势及时动态调整投资组合,把握多

种投资机会。

据悉,嘉实量化阿尔法基金具备以下特点:一是基于基本面分析基础上的理性投资,在充分的基本面分析基础上,以理性的纪律性投资及后验归因方法,构建超越市场平均水平的投资组合;二是遵循严格的纪律化投资,精确跟踪策略,将运作风险最小化;三是根据定量模型对市场各行业和个股进行360度扫描,行业和个股覆盖面极广,充分分散投资风险。嘉实量化阿尔法基金适合追求长期业绩稳定优良并具有一定风险承受能力的投资者持有。

快报记者 王文清

诺安成长股票基金周四发行

诺安基金日前发布公告,诺安基金旗下第七只开放式基金——诺安成长股票基金将于2月5日起至3月6日正式发行。据了解,诺安成长股票基金为股票型基金,股票占基金资产的比例为60%—95%。诺安成长股票基金遵循“精选个股以获得成长性溢价,严控风险以保障持续性增长”的投资理念,在投资目标上该基金主要投资于具有良好成长性企业,同时兼顾企业成长能力的可持续性,并对其投资价值做出定性和定量分析,力

图在享受到企业成长溢价的同时获得长期稳定的回报。

据介绍,此次发行的诺安成长股票基金特色明显:如关注成长型投资、关注技术变革、挖掘企业成长模式等,值得投资者期待。有关专家认为,市场经过一年多的大幅调整,已经进入长期投资价值区域。在经济逐步走出低谷的关键时期,对于基金投资者来说,今年将会是基金投资的“春播时节”,陆续介入股票型基金将是较为明智的选择。

快报记者 黄金滔 安仲文

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量						
600628	新华锦	8.29	2.6	147526	600726	华电能源	2.87	1.77	67399	600821	东药	3.24	2.86	87344	600076	武汉健民	5.49	1.67	39301	600030	ST深润A	2.51	0.8	40655	000522	白云山A	6.15	3.89	73381
600629	光大实业	12.09	0.08	15165	600727	鲁北化工	4.98	0.81	119728	600978	华鲁恒升	5.43	10.06	74120	600978	华鲁恒升	3.43	5.54	395569	000031	中钢地产	5.53	4.34	310703	000523	白云山B	4.34	2.6	45658
600630	百联股份	9.30	1.11	127870	600728	鲁南化工	1.25	0.28	43262	600978	华鲁恒升	4.96	0.25	43262	000032	ST深润B	1.95	0.24	34241	000524	ST深润C	4.36	4.66	11027					
600631	百联股份	9.30	3.9	210288	600729	鲁南化工	16.55	4.95	33206	600980	北方稀土	7.77	1.18	92219	000033	ST深润D	2.29	0.22	59590	000525	红太阳	14.51	-0.14	28652					
600633	百联股份	9.30	3.21	37217	600730	中国铝业	4	3.36	74389	600981	江苏开元	4.23	2.67	117384	000034	ST深润E	2.29	0.05	32725	000526	瑞泰新材	4.69	0.86	20381					
600634	百联股份	9.30	9.97	49585	600731	上海医药	1.93	1.55	40266	600982	南京高科	3.73	1.72	28368	000035	ST深润F	2.29	0.22	59590	000527	瑞泰新材	9.19	1.11	147824					
600635	百联股份	9.30	1.12	494517	600732	上海医药	6.29	0.96	61899	600983	合和思元	9.16	0.33	12633	000036	ST深润G	2.29	0.32	334519	000528	瑞泰新材	13.58	2.34	173717					
600636	百联股份	9.30	1.12	494517	600733	上海医药	11.66	1.0	17963	600984	南京高科	3.23	2.88	12733	000037	ST深润H	2.29	0.32	334519	000529	瑞泰新材	11.11	1.11	147824					
600637	百联股份	9.30	1.12	494517	600734	上海医药	12.91	0.41	16294	600985	南京高科	9.54	1.27	20163	000038	ST深润I	2.29	0.32	334519	000530	瑞泰新材	6.07	0.26	55678					
600638	百联股份	9.30	1.12	494517	600735	上海医药	4.96	3.11	112670	600986	南京高科	9.56	4.03	31603	000039	ST深润J	2.29	0.32	334519	000531	瑞泰新材	7.75	0.26	150416					
600639	百联股份	9.30	1.12	494517	600736	上海医药	4.77	4.63	162984	600987	南京高科	4.07	6.57	103620	000040	ST深润K	2.29	0.32	334519	000532	瑞泰新材	4.83	0.26	150416					
600640	百联股份	9.30	3.92	93524	600737	上海医药	11.12	1.63	227202	600988	ST宝龙	4.51	0.67	4749	000041	ST深润L	2.29	0.32	334519	000533	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600641	百联股份	9.30	2.76	59420	600738	上海医药	3.86	5.46	128784	600989	南京高科	14.75	0.2	13416	000042	ST深润M	2.29	0.32	334519	000534	瑞泰新材	4.83	0.26	150416					
600642	百联股份	9.30	1.88	219775	600739	上海医药	7.24	2.28	33542	600990	南京高科	18.28	3.46	4712	000043	ST深润N	2.29	0.32	334519	000535	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600643	百联股份	9.30	1.12	494517	600740	上海医药	5.95	9.98	817565	600991	南京高科	4.27	2.82	47292	000044	ST深润O	2.29	0.32	334519	000536	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600644	百联股份	9.30	1.12	494517	600741	上海医药	5.02	0.4	426132	600992	南京高科	18.28	3.46	4712	000045	ST深润P	2.29	0.32	334519	000537	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600645	百联股份	9.30	1.12	494517	600742	上海医药	11.72	1.62	52703	600993	南京高科	7.24	2.28	33542	000046	ST深润Q	2.29	0.32	334519	000538	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600646	百联股份	9.30	1.12	494517	600743	上海医药	6.58	-0.6	28524	600994	南京高科	11.72	1.62	52703	000047	ST深润R	2.29	0.32	334519	000539	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600647	百联股份	9.30	1.12	494517	600744	上海医药	5.26	4.83	148254	600995	南京高科	4.35	0.69	105254	000048	ST深润S	2.29	0.32	334519	000540	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600648	百联股份	9.30	1.12	494517	600745	上海医药	5.26	4.83	148254	600996	南京高科	4.35	0.69	105254	000049	ST深润T	2.29	0.32	334519	000541	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600649	百联股份	9.30	1.12	494517	600746	上海医药	4.46	10.12	119424	600997	南京高科	7.77	1.62	52703	000050	ST深润U	2.29	0.32	334519	000542	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600650	百联股份	9.30	1.12	494517	600747	上海医药	3.67	2.51	105624	600998	南京高科	9.16	0.33	12633	000051	ST深润V	2.29	0.32	334519	000543	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600651	百联股份	9.30	1.12	494517	600748	上海医药	7.84	3.02	192442	600999	南京高科	4.46	1.28	116528	000052	ST深润W	2.29	0.32	334519	000544	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600652	百联股份	9.30	1.12	494517	600749	上海医药	4.35	1.64	68558	601000	南京高科	14.15	4.12	13104	000053	ST深润X	2.29	0.32	334519	000545	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600653	百联股份	9.30	1.12	494517	600750	上海医药	18.03	0.59	146499	601001	南京高科	4.94	2.02	284922	000054	ST深润Y	2.29	0.32	334519	000546	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600654	百联股份	9.30	1.12	494517	600751	上海医药	10.57	0.39	19470	601002	南京高科	6.78	0.3	15076	000055	ST深润Z	2.29	0.32	334519	000547	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600655	百联股份	9.30	1.12	494517	600752	上海医药	4.09	9.95	102512	601003	南京高科	6.06	2.19	2915	000056	ST深润AA	2.29	0.32	334519	000548	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600656	百联股份	9.30	1.12	494517	600753	上海医药	12.26	-0.97	35691	601004	南京高科	9.38	7.42	87467	000057	ST深润AB	2.29	0.32	334519	000549	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600657	百联股份	9.30	1.12	494517	600754	上海医药	10.34	1.47	131368	601005	南京高科	8.6	0.2	90061	000058	ST深润AC	2.29	0.32	334519	000550	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600658	百联股份	9.30	1.12	494517	600755	上海医药	5.38	1.32	75208	601006	南京高科	19.24	4.23	184281	000059	ST深润AD	2.29	0.32	334519	000551	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600659	百联股份	9.30	1.12	494517	600756	上海医药	6.08	7.04	101143	601007	南京高科	3.92	1.97	88445	000060	ST深润AE	2.29	0.32	334519	000552	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600660	百联股份	9.30	1.12	494517	600757	上海医药	6.08	7.04	101143	601008	南京高科	10.42	2.26	190588	000061	ST深润AF	2.29	0.32	334519	000553	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600661	百联股份	9.30	1.12	494517	600758	上海医药	4.46	10.12	119424	601009	南京高科	6.16	3.53	145714	000062	ST深润AG	2.29	0.32	334519	000554	瑞泰新材	3.61	2.49	231862					
600662	百联股份	9.30	1.12																										