

近期A/H股溢价指数 创出年内新低

鹏华基金表示,宏观经济持续走好和股市估值的合理性使得未来三个月市场的投资机会将大于风险。中国物流与采购联合会日前发布数据,9月制造业采购经理人指数PMI为54.3%,比8月上升0.3个百分点,为去年5月以来的最高值,也是连续第7个月位于分界点上方。PMI指数的连续上升表明未来中国经济增长率将继续提高,这将成为市场走好的根本动力。此外,Wind资讯数据,在8月调整前,上证指数的动态市盈率最高达26倍,而截至10月23日已降至22倍左右。同时,近期A/H股溢价指数创出年内新低。截至10月23日,A/H股溢价指数为114.72,逼近2008年9月低点。 **全景**

杠杆基金开盘涨幅之谜 数万人欲破解

凭借内在的独特杠杆机制,十月以来杠杆基金表现强势,截至10月26日收盘,瑞福进取、同庆B的二级市场涨幅分别超越大盘1.68倍和1.08倍。日前,围绕两只新杠杆指数基金——瑞和远见、瑞和小康上市首日开盘涨幅竞猜游戏也在网络迅速蹿红,短短四天,游戏已得到近5万投资者积极参与,投资者对杠杆基金的热情再次被点燃。来自瑞和竞猜游戏的统计结果显示,截至10月26日16时,对于瑞和小康的开盘涨幅,52%的参与者认为会在4%以上,其中19%的参与者认为涨幅会在9%—10%之间;而对于瑞和远见的开盘涨幅,59%的参与者认为会在3%以上。

快报记者 王慧娟

华商动态阿尔法基金 本周一起发行

华商基金发布公告称,华商动态阿尔法基金于10月26日起发行,投资者可以通过建行、工行、农行等购买。据了解,该基金通过筛选具有高阿尔法的股票,利用主动投资管理,与量化组合管理的有效结合,力争创造超越业绩基准的回报。据拟任基金经理梁永强介绍,该基金将特别注重对投资风险的有效控制。一方面,这是一只混合型基金,其股票投资比例将被控制在30%—80%,债券投资比例将达15%—65%,适应震荡市场中的投资需求;另一方面,该基金将引进量化的管理方法,强化投资纪律,限制了投资过程中因随意性造成的损失。 **快报记者 王文清 杨子**

沪铜沪锌双双创出年内新高 有色金属欲掀大行情

纵然基本面没有明显改善,在充裕的流动性和经济复苏的强烈预期下,有色金属期货价格依然新高迭创。昨天亚洲交易时段,伦敦金属交易所三月份锌电子盘中大涨逾3%,连续第六个交易日创出反弹新高。除锌之外,国际铜、铝、铅、锡、镍等其他有色金属期货价格同样表现坚挺。其中,伦铜电子盘中攀上6700美元/吨大关,铜价升至一年多以来的新高。国际有色金属价格强劲上扬,国内期市股市亦有正面反映。

昨天,上海期货交易所“三剑客”铜铝锌携手上涨,沪铜沪锌双双创出年内新高,沪铝主力合约也有近1.5%的升幅。A股市场有色金属板块整体跑赢大盘,锡业股份(000960)、罗平锌电(002114)、株冶集团(600961)等股价涨幅居前。业内人士认为,现阶段主导有色金属行情的主要力量仍是资金,现货价格总是在犹豫中跟随期货价格上涨就是最好的例证。“涉锌”

个股无疑是A股市场昨天的明星,最近三周,国际铜价大涨了约20%。昨天早盘,伦敦金属交易所三月份锌报价最高上冲至2346美元/吨,这一价格已经回到了2008年三、四月份时候的水平。换句话说,期锌价格已成功反弹至金融危机集中爆发前的区间。“很明显,锌价的这一轮上涨是由资金推动的。”长城伟业期货首席分析师景川在接受记者采访时表示,锌价快速上涨,但其生产成本短期内不会快速跟上,这会令生产商赚取一笔利润。“和锌一样,铜近期的巨大涨幅也受资金推动。事实上,我觉得今年所有期货品种的牛市行情,都是由资金主导的,大宗商品基本面的状况并不十分理想。”

“有色金属期货能走出这样的大行情,很重要的一点是政府紧缩货币政策预期的落空。”景川对记者表示,无论是中国政府还是美国政府,目前似乎都没有收紧货币投放的意向,这给了投机

资金极大的“勇气”。“不过,必须提醒投资者的是,这极有可能有色金属的最后一轮拉升,到今年年底,需求淡季的到来、临近年底政府货币投放速度放缓,都将会压制金属价格继续上涨。”市场上颇为流行的说法是,国际铜价的暴涨是由于欧洲钢铁产量出现回升,从而导致镀锌板需求激增;而在国内市场,汽车销售持续火爆,镀锌板的需求也非常大。

“镀锌板确实存在供销两旺的现象,但就整体而言,锌仍然处于供应过剩的状态之中。”国泰君安期货研究所分析师李鹏告诉记者,国际铅锌组织最新公布的一份调查报告显示,2009年全球锌供应过剩约38万吨。“这表明至少在现在,并不会出现锌供应不足的局面。”

李鹏认为,现在就是典型的期货价格带着现货走。“可以看到期货价格目前仍高于现货,这说明现货供应并不紧张,现货商的态度是观望”。 **快报记者 钱晓涵**

沪指19年来,每年年末点位第二年都被超越 冬种春收 年底买次年都有赚

时近年底,市场在经过回调之后重聚人气、放量走高,但不少投资者仍然对现在是否是入市的好时机心存犹豫。其实,从历史数据来看,如果每一年年底买入指数,到第二年时都有获利机会。

当前分享指数收益最确定的途径就是投资指数基金,投资者不妨从年底开始对指数基金实施“冬种春收”的配置策略,即在年底购入指数基金,第二年便可享受受到股指上涨的收益。

根据天相系统测算,上证综指自发布的当年起,在过去的19年间,每年年末的点位都会在第二年被超越。从1990年开始,次年最高点超越上一年最后一个交易日的幅度分别是:129.41%、388.13%、99.77%、26.28%、42.99%、126.67%、64.68%、19.17%、53.15%、55.55%、8.29%、6.25%、21.50%、19.10%、4.90%、132.45%、128.90%、4.96%、91.01%。

目前国内指数基金所跟踪的标的指数中,有很多表现都优于上证综指,所以在选择指数的时候不妨选择相对上证综指超额收益最高、长期来看优势明显的指数。据深交所下属深圳证券信息公司测算,所有具有可比性的规模指数比较,深证100价格指数自2006年1月24日发布以来,截至2009年三季度末,累计收益在两市所有规模指数中排名第一(包括上证综指、深成指、沪深300、中证500、中证100等十余只);其中相对于上证综指,深100价格指数的超额收益接近150%。

测算深100价格指数从2006年发布至2009年10月,次年最高点超越上一年最后一个交易日收盘点位的幅度分别是:204.83%、9.30%、114.09%,远远高于上证综指的超越幅度。

经过三季度调整,第四季度向好的宏观经济数据也显示当前是不错的投资机会。从最新的宏观经济数据

来看,我国经济继续保持强劲复苏势头。10月22日国家统计局发布的三季度宏观经济数据亦显示,前三季度国内GDP同比增长7.7%,比上年同期加快0.6个百分点,全年保八目标基本实现。此外,9月份我国进出口双双超千亿美元,环比已经连续7个月反弹,并且降幅呈现收窄之势。宏观经济形势好转好于市场原有预期,对A股均形成了推动力,使得大盘保持了震荡上扬的走势。不少机构预期,短期内A股市场由基本面推动的上扬趋势较难发生转变。

今年多家基金公司在年底发行偏股类基金,近日易方达基金将推出被称为“银行版深100ETF”的深100ETF联接基金,为投资者提供了良好机会从银行等各种渠道方便地分享深100指数以及深100ETF的收益。紧密跟踪深100指数的易方达深100ETF基金是今年以来开放式基金收益第一名。 **快报记者 王慧娟**

尚福林警告基金业—— 老鼠仓等三底线不能碰

全国基金行业联席会议日前在京召开,中国证监会主席尚福林在会上表示,下一步基金监管将重点强化公司合规管理,保护投资者合法权益,任何机构和个人都不能触犯“老鼠仓”、非公平交易和各种形式的利益输送三条底线。

尚福林表示,近几年来,机构投资者队伍不断培育和发展壮大,形成了包括基金、社保基金、保险资金、QFII、企业年金等主体在内的多元化、专业化机构投资者共同发展的格局,在一定程度上改善了投资者结构,改进了资本市场的运行机制,推动了各类金融产品与理财市场的发展,促进了金融体

系的市场化改革和国民经济的稳定发展。但也要清醒地看到,与成熟市场相比,我国机构投资者总体上还存在着资产规模偏小、发展不均衡、组织模式单一、投资理念不成熟、风险意识不强、创新能力不足等问题,应把大力发展机构投资者作为资本市场改革发展的重要战略任务,着力解决影响机构投资者发展的突出问题,坚持把保护投资者合法权益放在首要位置;坚持统筹兼顾、促进机构投资者全面发展;坚持着力提升质量、实现可持续发展;坚持深化改革创新、注重发挥市场机制作用。

快报记者 马婧妍

房地产、煤炭石油等 主力净流出40.3亿元

周一两市大盘呈现高开低走、震荡整理之势。沪综指在3100点附近多空双方争夺激烈。但最终沪综指站稳3100点,并以红盘报收。两市当日共成交2230.1亿元,量能相比上周五有所萎缩。房地产、煤炭石油、化工化纤为资金净流出前三位,昨日两市大盘净流出资金40.32亿元。

房地产板块居净流出首位,净流出5.88亿元,资金净流出最大个股为中体产业(-0.65亿元)、津滨发展(-0.55亿元)、泰达股份(-0.51亿元)。煤炭石油板块居净流出第二位,净流出5.04亿元,资金净流出最大个股为中煤能源(-0.81亿元)、安泰集团

(-0.74亿元)、山西焦化(-0.44亿元)。化工化纤板块净流出资金4.40亿元,佛塑股份(-0.65亿元)、中达股份(-0.39亿元)、山东海龙(-0.39亿元)为资金净流出最大个股。保险、医药、银行股资金净流入最多,净流入1.83亿元,净流入最大个股为中国人寿(+1.19亿元)、中国太保(+0.32亿元)、中国平安(+0.31亿元)。医药板块居资金净流入第二位,净流入1.24亿元,净流入最大个股为康恩贝(+0.68亿元)、海王生物(+0.52亿元)、中国医药(+0.48亿元)。银行板块净流入资金0.75亿元,净流入最大个股为招商银行(+0.83亿元)。 **大智慧资讯部**

千元关口如何投资黄金 周六讲座教你以小博大

快报讯 (记者 王海燕)本报与民生银行南京分行联手举办的黄金T+D延期交易一月多来,已经有近200人参加大赛,但是金价到了千元关口,投资者究竟应该如何操作?大赛一个多月来,你在T+D延期交易大赛中碰到了什么难题?本周六下午,快报将组织一场黄金延期交易的精彩讲座,特邀东华期货公司资深分析师为你答疑解惑,分析金价未来走势。

黄金价格在快速突破1000美元之后,最高上涨到1070美元,目前在1055美元附近徘徊,那么在年底黄金消费高峰即将到来之际,未来黄金价格究竟会怎么走?做“杠杆”金究竟怎样控制风险?黄金T+D延期交易究竟怎样以小博大?本周六精彩的黄金延期交易讲座等你来听。

周六讲课的两位专家都是东华期货的资深分析师。徐天白,东华期货金融事业部总经理,具有15年证券期货从业经历,擅长以资金管控的方法规避风险。杨帆,东华期货金融事业部研究员,英国萨里大学经济学硕士,重点研究黄金期货的趋势交易,在上海证券报等媒体上发表过多篇黄金研判报告,成功预测金价重返1000美元时点。

讲课主题: 如何进行黄金T+D趋势交易、黄金T+D资金管理

主讲人: 东华期货资深分析师

讲座时间: 2009年10月31日(本周六)下午3:00

讲座地点: 中国民生银行南京分行四楼402会议室(洪武北路20号,南京文化艺术中心东面)

熊市称雄,谁与争锋!?

光大同赢5号-2———专属承接,再续辉煌

2007年10月16日,高歌猛进的股市在6124点嘎然而止,短短12个月,上证综指创下了72.81%的罕见跌幅。如此市场,机会何在?光大银行同赢5号产品2以实际业绩交出一份惊天动地的答案,在上证指数6000点附近开始建仓,截至09年9月25日,上证指数跌幅达到51%,而“同赢5号2”收益率为39.88%。逆转大势,创造了不折不扣的“神话”!

一段“价值发现”之旅

光大银行早在2007年3月发行的同赢5号产品1就以运作5个月获得累计收益率38.66%,向市场证明了光大银行携手光大证券专业团队强强联手强大的实力,为满足广大投资者需求,07年10月份接着推出的同赢5号产品2,再次证明了两大管理团队对市场准确无误的判断和把握,特别是在2008年的大熊市中,该产品始终坚持低位运作,直到反弹的

机会出现,最终得以在09年市场的反弹中准确把握时机,大幅加仓使得产品净值立刻一路上涨,该产品于09年10月21日到期,经过2年的运作,最终兑付净值为1.344,实现近35%的收益,真正实现了熊市不冒险,牛市不踏空的投资神话!

全面升级 期待续写传奇

据笔者了解,为回馈广大客户,同赢5号产品2于10月21日到期后,延长管理期限5年,扩大规模至10亿元,新客户投资门槛为50万元,而对于同赢5号产品2到期客户、同赢8号投资者、同赢5号产品3投资者,投资门槛可降低至10万元,两年前错过了同赢5号产品2的投资者们有了新的关注焦点。

近期,光大银行将携手光大证券举办此款产品的专场客户推荐会,投资者们如有意向可拨打025-84787666进行席位预约。

事隔一年再度赴港上市的恒大地产(HK3333),一路领跑,据英皇、辉立、时富、新鸿基、信诚、耀才六间证券行的合计数据显示,招股第二天的累计认购金额较首日跃升了近一倍,达到了29.1亿元,相当于公开发售超认购3.5倍,恒大自10月22日开始招股以来,两天获得42.6亿元的认购额,国际配售超额认购情况已突破6倍。

市场消息指出恒大仍是近期反应最好的新股,由于融资额较高,预计其公开发售部分将最终超额50倍,吸引最少377.9亿元资金的关注。

恒大股香港受追捧

在香港上市的众多内地房地产企业中,恒大地产是最受关注的企业之一。恒大进入公开招股程序的第二天,就有香港媒体报道,其得到的认购支持达29.1亿元,较首日的14.48亿元整整翻了一番,其中英皇证券累计已吸纳了7亿元认购金,而

恒大地产赴港招股再爆惊人气势

同时有消息称,有个别投资者的认购金额已超过1亿元。

此数据反映出恒大股在近期的受追捧程度。据公开资料,以该股公开发售的集资额6.46亿元计,目前启动招股不到两天,超额认购量已近3.5倍,从目前招股的情况来看,恒大股已一洗近期内房股招股不佳的颓风。另据香港媒体报道,在恒大地产捷报频传的带动下,多只内房新股在港上市正蠢蠢欲动。

辉立证券企业融资主任黄嘉文表示,恒大仍是反应最好的新股,但由于其集资额较高,预计其公开发售部分将最终超额50倍内,如此表现已远超同期招股的其他内房新股。另据市场知情人士透露,恒大的国际配售部分也已经超额6倍。

恒大股价极具吸引力

从9月开始筹备,到正式招股,恒大的融资规模和招股价格就一变再变,直到

本月22日才一锤定音。据最终招股材料显示,恒大地产最终定价在每股3港元至4港元,相应市盈率5—6倍,最高融资额为64.6亿港元,以恒大地产的企业素质,目前的定价是极具吸引力的。恒大地产主席许家印就表示,恒大股的上市定价太便宜,自己都感到“很心痛”,所以他宁愿缩减发售股数。

“恒大的能量绝不仅如此,估计该股下周二招股截止时,仍然有大量增加的认购”,时富金融零售金融业务董事总经理郑文彬则相当看好恒大上市表现,他认为,恒大自公开招股以来气势如虹,可持续看好。

有券商分析师认为,恒大能在招股中一马当先,其重要原因是相对便宜,故吸引投资者认购新股意向增强。另外,市场气氛转好,恒指创逾一年高位,连带新股认购也在升温。

实力彰显土地储备充足

在土地市场恒大也引人

刮目。恒大地产手上土地储备覆盖全国24城市,楼面高达5,120万平方米。

据介绍,由于其大部分地皮于06年及07年购入,土地购置成本便宜,每平方米土储成本仅为445元人民币,主要分布在全国24个城市拥有54个地产项目,大部分位于省会级城市。事实上,现时内地主要城市地价及楼价均有显著升温趋势,使集团今年首9个月获得合约售楼收益逾230亿元人民币,上季销售楼面及金额为同组之冠,且有多个在建项目在手,楼面面积多达1,700万平方米,预计明年的售楼收入将会大幅增加。有市场分析人士指出,过硬的恒大品质以及进取的拓展策略,使得恒大在房地产开发上一路走来全线飘红。 **方玉**

