

信泰证券 理财热线
XINTAI SECURITIES 63851522

箱体震荡中把握波段机会

在奥运来临之际,国家一直倡导社会各界发扬高度爱国精神,以“稳定”大局为己任。但我们看到,在国家高喊维护股市稳定、要求基金们讲政治的同时,我们市场的这些超级大主力却依旧为着自身的利益而疯狂地卖着股票。的确,资本市场永远讲的都是利益而非政治。

市场在经过连续两天的大涨后,昨日出现震荡盘整。全天走势比较沉闷,以一种磨人的窄幅震荡来完成昨日的行情。综观昨日盘面,低价题材股依旧是市场资金的强烈追捧对象,而近日来表现强势的蓝筹品种出现了整体休整。量能的明显萎缩也表明目前观望气氛依旧较浓。沪指最终收报于2846点,跌15点。从昨日大盘走势来看,全天弱势格局仍旧明显,除近日来表现始终活跃的上海本地股较为抢眼外,市场并无更多可赞赏之处。在奥运临近,国家倡导维稳情况下,市场再次出现大暴跌的可能性较小,但这并不意味着可能出现大幅上涨行情,毕竟,影响股市下跌的众多不利因素依旧存在着。我们的观点是,在奥运维稳期间,市场选择以一种箱体震荡盘整来运行的可能性相对较大,所以,我们建议投资者在控制好仓位的前提下,把握阶段性个股的波段机会,切忌追高。

信泰证券分析师 张欣

基金资讯

基金QDII步入0.5元时代

受累于海外市场大跌,公布净值的5只QDII基金净值纷纷创下新低,其中,上投摩根亚太优势份额净值跌破0.6元,至此,QDII步入0.5元时代。分析师指出,受海外市场大幅调整影响,QDII基金未来的表现不会让人乐观。

数据显示,截至7月15日,上投摩根亚太优势份额净值为0.596元,华夏全球份额净值为0.704元,嘉实海外份额净值为0.607元,南方全球精选份额净值为0.742元,工银全球份额净值为0.875元。

基金经理认为下半年投资机会增多

基金季报陆续公布,基金经理们在投资报告中普遍认为,经过上半年的大幅杀跌,A股的估值水平已经落入到合理区间,未来大幅下跌的可能性已大为减小。下半年投资机会将有所增加,一些优秀的公司已具备中长期吸引力。对于三季度的结构性机会,基金经理普遍选择“自下而上”精选个股的方法。业内人士认为,随着估值水平的趋于合理,一些优秀上市公司已经具有较好的投资价值,可以通过从下而上的角度进行研究和选择,总体上下半年的投资机会有所增加。

基金新增开户创年内新低

中登公司最新数据显示,上周基金新增开户数仅为1.7万户,再创今年以来新增开户数的新低。相较此前一周,环比减少了27.6%。上周上证指数上涨6.99%,基金新增开户数却跌至年内最低点,仅新增17295户。相比之前的最低纪录,又少了近2000户。从目前情况来看,基金新增开户数和A股市场走势显得有些“背道而驰”。在6月16日到27日这段时间,A股股指大幅下挫,上证综指于6月13日、6月17日连续失守2900点、2800点大关,与此同时基金新增开户数却出现了连续两周的反弹。本报综合

投基技巧

今年以来,在股市持续震荡的背景下,保本型基金因能保证本金安全而开始受到投资者青睐。

理财专家说,当前,对于注重本金安全的低风险投资者和以部分资金参与股票市场的稳健投资者,配置一定比例的保本型基金是一个不错的投资选择;但在购买保本型基金前,投资者应仔细阅读基金的招募说明书等相关公告,注意三个问题。

首先,保本型基金只保“本”而不保盈利。理财专家说,保本型基金的保本只是

对本金而言,并不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。因此,投资者购买的基金份额存在着保本到期日仅能收回本金,或未到期保本到期日赎回而发生亏损的可能。此外,保本型基金对本金的承诺保本比例可以有高有低,即保本型基金的保本比例可以低于本金,如保证本金的90%,也可以等于本金或高于本金。

其次,保本型基金对本金的保证有一个“保本期限”。理财专家说,保本型基金是指在一定投资期限内(如3年或5年),对投资者所投资的本金提供100%或者

更高保证的基金。因此,投资者在保本到期日,一般可以收回本金;如果基金运作成功,投资者还有可能得到额外收益。

最后,保本型基金提前赎回难保本。理财专家说,保本型基金的保本保障是对于持有基金到期的投资者而言的,而对于那些未到期就提前赎回的投资者,他们只能按照当时的基金净值来赎回手中所持有的基金份额。因此,保本型基金提前赎回,不但无法保障本金,还要支付赎回费用。

吴青

下半年咋调整基金投资思路

“谨慎投资”成为主流

后市大跌可能性已经较小,但投资仍需谨慎



各基金公司的二季度报告日前开始进行披露,根据天相投顾和银河证券的统计数据,二季度58家基金公司(浦银安盛未计算在内)的资产净值比一季度减少5806.94亿元,缩减率为22.28%。基金经理表示,后市大跌可能性已经较小,但投资仍需谨慎。

晚报记者 来从严/文 吴琳/图

“谨慎投资”成为主流

随着股市的大幅下跌,沪深300的P/E水平从2007年静态来看已经下降到20倍,从估值挤压的角度看,A股市场的下跌幅度已经不大。在估值水平已趋合理成为共识的背景下,绝大多数基金经理在季报中表达了部分股票已具备投资价值

的看法。未来市场可能的下跌风险会出于对盈利下降的风险释放,而不是估值。博时增长基金经理杨锐在肯定当前市场估值合理的同时指出这一点。因此,市场仍有下跌风险,而最终决定下半年调整是否继续出现、调整会持续多久,

是企业盈利预期和宏观经济趋势。从已发布的半年报中可以发现,这一看法已经成为主流。

工银瑞信稳健成长基金经理杨建勋和温震宇表示,从目前的情况分析,全球和国内宏观经济仍面临很多的不确定性,年度内经济面临减速已是不争的事实,在此背景下,上市公司盈利增速放缓也在情理之中。杨锐认为,在目前的宏观政策背景下,我国宏观经济必然减速,相应的,作为宏观经济的晴雨表的证券市场,也会维持一个相对较弱的状态。

防御性品种重点关注

后市将如何演绎?基金经理们普遍认为,经过上半年的大幅杀跌,A股的估值水平已经落入到合理区间,未来大幅下跌的可能性已大为减小,一些优秀的上市公司已具备中长期吸引力。

汇添富优势基金指出,A股市场提前反映了基本面变坏预期,部分企业的估值已具备中长期的吸引力,进一步大幅杀跌的动能比较有限。随着整体市场估值水平的大幅下降,市场将从整体趋势性下跌逐步演变成下跌收敛,结构性投资机会凸显的格局。

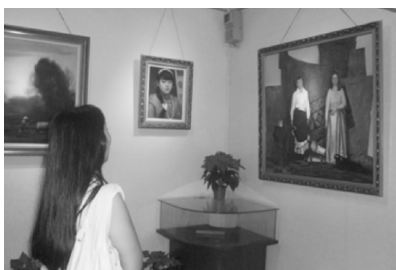
有分析人士表示,尽管基金经理们在季报中给出了下半年不同的关注主题,但与能源相关的煤炭、煤化工、新能源等行业,以及消费品和消费升级概念这两大与今年影响我国宏观经济的重要因素紧密相关的行业将是长期关注的重点。

不少基金经理表示,虽然A股估值整体进入安全区域,但下半年经济增长、通货膨胀以及企业盈利的不确定性决定了中期策略将继续偏向谨慎,建议将防御性品种纳入后市重点关注范围。

购买保本型基金有“三个注意”

只保本不保盈利 保本也有期限限制 提前赎回难保本

艺术氛围提升中原古玩城品位



位于中原古玩城三楼的金秋美术馆甫一落成,便吸引了省人大书画展、中间地带画廊油画展、俄罗斯列宾美院马纳嘎林·吉玛油画作品展,在7月13日当天同时开展。一时间,中原古玩城人头攒动、高朋满座,举办画展的有中间地带画廊、高地画廊和金秋美术馆,馆内更是人流不断、热

闹非凡。“水平高、档次高、有品位”、“大手笔、大气象”、“想不到,真是想不到,太漂亮了”,参观群众对中原古玩城不吝溢美之词。特别是金秋美术馆,装修豪华、功能完备,更是赢得大家的交口称赞:“绝对省内一流,即便与省美术馆相比也毫不逊色!”

中原古玩城始终如一地坚持“有规模、有特色”的市场定位,遵循“发展市场、培育市场”的经营思路,不惜牺牲自身经济利益,从用于经营的场地中开辟出300平方米营业大厅,并留出3米宽的不公摊通道,使整个市场宽敞明亮,从容雅致。同时,不断加大投入,完善各种配套设施,从而有效提升了市场的知名度和美誉度。先后吸引了河南省收藏家协会、河南省文联书画名家创作基地、中国美术家协会河南创作

中心,和多个名家名品画廊入驻其中。从而成就了中原古玩城“规模最大、档次和水平最高、名家最多”的字画市场优势。特别是位于三楼1500平方米的金秋美术馆的落成,使这一优势更加巩固。

作为省会艺术品市场,需要一个像中原古玩城这样一个高档次的艺术品交易场所。对业界有吸引力、对市场有影响力、对周边有辐射力,这是我们一直对我省艺术品市场的期待。”我省著名的青年书法家,第二届中国书法“兰亭奖”金奖第一名得主如是说。

“中原古玩城以规模和特色赢得了业界认可,更以管理和服务赢得了消费者的支持和信赖。金秋美术馆落成后,我们将通过各种各样的活动,给广大艺术品爱好者

带来真正的实惠,为藏家、玩家搭建一个交易、交流、切磋技艺的平台。同时,配合广告宣传活来扩大知名度和美誉度。经过一段时间,通过一定努力,我们有信心将中原古玩城打造成‘领军中原,影响全国’的古玩、艺术品交易市场。”对此中原古玩城总经理曹法彦满怀信心。

张俊

