

热眼看市

理财话题

截至27日,上证A股市盈率低至16.36倍。A股历史上出现市盈率在20倍以下的情况,分别是2005年5月31日的18.13倍及2008年8月14日的19.92倍。

如果在A股市盈率18.13倍的2005年5月31日开始投资,截至2008年中期,回报率为157.93%,年化回报率更是达到46.08%。

回顾近十年A股市场的走势和基金投资业绩也证明了这一点,那些能够在低迷市场环境中坚守的乐观投资者总是能够在随后的反弹行情中占据先机,带来丰厚的回报。

买在低点,你敢吗?

美国有个著名的“鞋童理论”,中国也有个类似的“自行车理论”。简单来说,就是观察证券公司门口的自行车,如果停放的自行车非常多,说明股市可能已过热;反之,如果停放的自行车稀稀拉拉,门厅冷清,就可能到了大举买入的时候了。

近来股市行情不断筑底震荡,按照“自行车理论”该是买入的大好时机。可“逢低买进”人人会说,却不是人人敢做。买在低点,您敢吗?

2002~2010年间市场经历多次牛熊市转换,据海通证券研究表明,在市场2000点低

位,基金成交额仅千亿并没出现放量上涨。反而在2007年市场接近6000点顶部时,出现了高达7000多亿的净申购额。

由于不少投资人在6000点高位时申购,2008年市场大幅调整使其处于亏损状况。当2008年四季度市场再次筑底时,不仅没有净申购资金,反而出现了大量资金离场。显而易见,追涨杀跌是普遍的投资心理,而对于越买越跌的担心,使投资人在低迷行情下不敢进场,从而错失之后的上涨机遇。

客观来看,如今的机会其实远远大于风

险。当前市场超调就是对经济硬着陆和通胀的充分反映,继续下行空间非常有限。事实上,完全不投资并不代表没有任何风险,当下一波行情到来的时候,追高也将承担更大的风险!

与其等待和追高,不妨在目前相对低的价格中分批入场,今后获利的机会将更大,投资风险也相对较小。

在最坏的时候,或许也往往意味着机会就在不远处等待。

现在是否可以考虑行动了吧!

晚报记者 宋从严



南方中国中小盘基金获批

记者日前获悉,南方中国中小盘指数基金已获证监会批准发行。该基金以中国中小盘指数为标的指数,通过被动式指数化投资以实现对对中国中小盘指数的有效跟踪。

点评:目前中国中小盘指数成份股的估值普遍大幅低于内地类似上市公司股票的估值,成长性突出。

银河消费驱动基金发行

记者从银河基金获悉,银河消费驱动股票型基金正在发行。银河消费驱动基金主题特色鲜明,该基金专攻大消费,重点关注受消费稳定增长驱动并具有核心竞争力相关上市公司。该基金是一只标准股票型基金,80%以上的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。

点评:随着“十二五”规划的深入,经济发展方式转变及人民生活水平的提高,消费行业将获充分的政策支持和持续的发展动力,消费相关行业将迎来“黄金十年”。而行业需求的快速增长也将使消费类优质上市公司具有快速增长的潜力。

晚报记者 宋从严

一家之言



安信证券首席经济学家 高善文

市场缺乏大涨条件

“货币政策紧缩周期也将结束,紧缩政策会在三季度结束,转入中立观察期。加息将在半个月出现,准备金率上调则会放缓,但A股难以重现2007年的那一波大幅上涨。”



中金公司董事长 李剑阁

A股下半年有转机

“2011年会有1万亿美元流向新兴市场,中国会占新增流量1/4即2500亿美元。国内A股市场久旱无甘霖,期待下半年会有转机。”



长盛同禧主题基金经理 邓永明

A股“唱红”有望延续

“A股触底反弹强化市场信心,近期‘唱红’势头有望延续。前期市场杀跌逐步释放了对经济、政策的悲观预期,在极度紧缩的背景下,市场纠偏行情值得期待。”晚报记者 宋从严

河南中行 助力中原经济区建设

牵头我省最大一笔银团贷款业务,18.4亿元投向铝加工



河南中行大手笔助力中原经济区建设

18.4亿元银团贷款投向铝加工

“河南中行率先积极拓展银团贷款业务。作为银团牵头行和代理行,河南中行将积极履行相关责任和义务,尽职尽责,为各参与行提供优质、高效和专业的代理行服务,充分发挥银团合力优势,为万基铝加工项目建设和中原经济区建设作出更大贡献。”

6月23日,由河南中行牵头,会同工行、光大、农行共同组建的河南万基铝业股份有限公司铝加工项目18.4亿元银团贷款顺利签约,这是今年以来我省开出的最大一笔银团贷款。签约仪式上,中国银行河南省分行行长白树屏表示,本次签约仪式标志着万基铝加工项目银团的成功组建,更是银团长期服务项目建设和运营的起点。

据了解,万基控股集团高精度铝板带项目是省、市重点工程,项目建成后,将有望成为国内幅宽最宽、速度最快、产品质量最高的铝加工企业。项目总投资27.6亿元,预计年底一期工程将进入试运行,全部达产后,年可实现销售收入74亿元、利润3.8亿元。

银团贷款实现创新转型发展

“我们鼓励和支持银行业金融机构通过银团贷款,合理分散信贷风险,为符合条件的大型中央政府投资项目提供有效信贷支持。”作为河南省银行业监管部门的“掌门人”,李伏安始终积极倡导河南省银行业建立以郑州为中心的特色交易模式,其中,推动银团贷款业务的发展将成为今后河南银行业积极探索的重要工作之一。

近年来,信贷投放规模增长迅猛。银行贷款的行业、地区、客户集中度越大,越容易受到宏观经济波动和企业经营周期的影响,严重的情况下甚至可能出现系统性风险。在此背景下,银团贷款成为防范贷款集中度风险的一个很好的办法。银团贷款具有信息共享、风险分散、合作共赢的优势,是国际银行业很重要的一种信贷模式,在发达国家中,银团贷款的占比相当高。

由于起步晚,无论从占比还是从技术的成熟度方面相比,河南省还存在一定差距。不过,李伏安表示,此次中国银行河南省分行成功牵头签约高达18.4亿元的银团贷款,是河南银行业实现创新转型的标志,充分体现河南银团贷款市场有着很大的发展空间。

“河南银行业可以利用郑州现有金融交易中心的地位优势,充分认识和发展银团贷款,在银团贷款标准化和规范化的基础上,以郑州为中心,搭建覆盖周边省份银团贷款的交易平台。”李伏安如是说。

积极支持中原经济区建设

“银团贷款不仅能充分发挥金融整体功能,更好地为企业特别是大型企业和重大项目提供融资服务,更能促进企业集团壮大和规模经济的发展,分散和防范贷款风险。”当天,不少与会嘉宾表示,积极支持中原经济区建设,少不了银团贷款业务的助力。

今年是中原经济区上升为国家战略的第一年,我省重点企业、重点项目建设资金需求量较大,但同时国家为有效抑制通货膨胀,不断出台各项宏观调控措施,市场流动性逐步收紧。在此背景下,河南省银监局和银行业协会提出要积极发展银团贷款,其目的之一是促进各家商业银行规模互补,共同努力,抱团为我省重大项目提供融资支持,确保我省重大项目建设资金供应的可持续性;另一方面,也有利于提高各家参与行贷后管理的有效性,降低授信风险。

“下一步,河南中行将积极总结本次银团成功经验,继续贯彻落实好省银监局和银行业协会大力发展银团贷款精神,梳理省内重大项目资金需求,与同业紧密协作,加强沟通,共同推广和发展银团贷款产品。”白树屏说道。

“今后,我们河南省也要大力发展‘银团合作’业务,希望河南银行业积极探索这种新型合作模式,为中原经济区建设贡献更多力量。”

6月23日,由中国银行河南省分行牵头组建的河南万基铝业股份有限公司铝加工项目18.4亿元银团贷款成功签订,河南省银监局李伏安表示,银团贷款不仅能充分发挥金融整体功能,为企业和重大项目提供融资服务,更能促进企业集团壮大和规模经济的发展,分散和防范贷款风险。业内人士表示,本次签约,将对中原经济区建设起到重要作用。

晚报记者 倪子 通讯员 曲雯雯 宋兴胜

名词解释

银团贷款

根据我国法律规定,银团贷款是指由两家或两家以上银行基于相同贷款条件,依据同一贷款协议,按约定时间和比例,通过代理行向借款人提供的本外币贷款或授信业务。