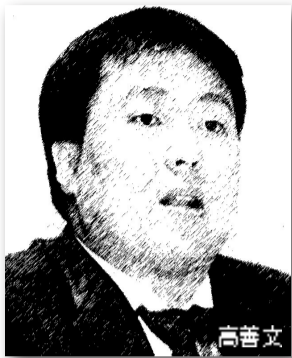


财经素描

# 高善文：货币政策或将转向

栏目主持 来从严



安信证券首席经济学家高善文表示,从最新公布的7月经济数据来看,经济增长初步企稳,通胀可能已经见顶。在这一背景下,考虑到全球经济的动荡前景,政策基调很可能将从紧缩转向观察,之后再转向中性。在通胀和政策的这一转变路径中,资本市场的流动性平衡将得到改善,市场将随之见底。

高善文说,虽然财政和货币政策转向全面刺激的概率不大,房地产调控也不太可能转向,但政策的基调将在今年下半年从紧缩转向观察,之后再从观察转向中性。在这一过程中,财政政策方

面还可能会有一些积极的结构性政策。

总体来看,尽管外国经济的动荡对出口部门和投资者信心有很大影响,但实际数据表明内需仍较稳定,这一情况有助于改善企业盈利的前景和稳定市场的预期。

对于指数,高善文仍然维持箱体震荡的看法,并表示在区间波动的市场中,对投资者的基本建议是“仓位要低、配置要偏、动作要快”。行业配置层面,建议超配金融、地产等低估值板块以及部分供应受限的周期股和需求稳定的非周期股。

## 新二级债券基金将发行

交银施罗德基金公司旗下首只二级债基——交银双利债券基金将于8月24日起正式发行。该基金将80%以上资产投资于高品质债券,谋求投资回报的稳健增长。其中,重点投资公司债、企业债等信用债券,在有效控制风险的前提下获取可观收益。

点评:二级债基既可投资相较中低风险债券市场,又可用一定股票仓位追逐股市热点,最近债券市场表现可圈可点,而交银双利这样的二级债基有望把握“股债”两市的三重投资机会,让二级债券基金成为稳健投资者的不错选择。

## 大宗商品基金将发行

国泰基金旗下的国泰大宗商品配置基金已经正式获批,并将在近期择机发行。该基金在产品设计上有两个创新,“首先这是国内第一只投资于全球一揽子大宗商品ETF基金,标的涵盖了原油、农产品、普通金属及贵金属。其次,这是一只用一个量化工具做一个风险可控的配置基金。”

点评:虽然遭遇回调,但国内基金对大宗商品投资的青睐度不减。今年已发行的大宗商品方向的QDII有6只,目前仍有7只投资大宗商品方向的QDII正排队待批。美国经济疲软迹象强化QE3预期,可能会进一步推高原油和其他大宗商品的价格,启动大宗商品的新一轮牛市行情。

晚报记者 来从严

## 热眼 看市

理财话题

从上证综指触及2437点的阶段性低点以来,市场已经断断续续地反弹了5个交易日。如果从估值的角度来看,一方面,大批股票触及了低点——甚至不少蓝筹股超过了2008年创下的最低点记录,但另一方面,小市值股票大批创出新高。当市场一半是恐慌、一半是疯狂的时候,作为投资者,究竟应该买入,还是卖出呢?

# 投资“潜伏”正当时

两年前,一部由孙红雷和姚晨主演的电视剧《潜伏》风光大显,并且让无数人认识到了“潜伏”其实真的不是一件容易的事情。但如今,面对“跌跌不休”的股市行情,我们是否也到了“潜伏”的阶段呢?

记得有位投资大师说过:行情总是在绝望中诞生,在半信半疑中成长,在憧憬中成熟,在充满希望中毁灭。

相信基民还记得,我们曾经顶着烈日,冒着酷暑到银行排几十米的队等候认购嘉实海外基金;我们曾经怀着忐忑不安的心情,天天祈祷自己买的上投摩根亚太优势能够确认成功——后来亚太优势的单位净值最低0.344

元,至今也不过0.65元。

基民也许还记得,当2009年7月上证指数3124点,华夏沪深300指数基金发行时,仅仅两个工作日就募集完毕,基民投资热情之高可见一斑,连续三周全国的基金开户数创历史新高。当时,我们总是抱着侥幸心理,大盘才3000多点,行情还在后头呢!可是,现实是残酷的。华夏沪深300至今基金净值仅为0.84元。

而在2008年12月份,金鹰红利发行时,销售工作是多么艰难,但就是这支基金,短短7个月给为数不多的先知先觉的客户带来了61.14%的回报。

现在呢?据权威报道称:基金首募规模创

十年来新低。发行首日,有指数基金只募集到几百万份;发行一周,有QDII基金发行量仅两三万份;发行期过半,有股票型基金刚迈过两亿份的成立线;发行临近结束,有保本基金被迫申请延长募集期。已经成立的56只开放式偏股型基金中34只首募规模未突破10亿元大关,成为不折不扣的迷你基金。

基金首募平均规模创出了十年以来的最低水平,或许等待我们的正是一次机会。我们相信:不久的将来,历史会再一次重演,时间将向我们证明,机会和财富永远只属于先知先觉者。

寻寻觅觅,股市何时是底?蓦然醒悟,潜伏正在此时!

来从严

## 金价飙升让“金民”考虑变现问题

# 黄金回购 让收益“落袋为安”

既可回收自销产品,也接受外来金,中金珠宝回购业务很便捷



金价飙升,黄金回购成为关注焦点。

### 检测严谨,保证性价比

据该负责人介绍,黄金回购的流程并不复杂,只要有购买证书,所持金条品相好,成色好,符合回收要求,很快就能变现。

首先,投资者要到现金柜台将所持回购的黄金交给柜面工作人员,根据工作人员的要求填写制品回购登记表,等待对金条的检测、验证。

其次,柜面的工作人员会将金条交给检测部门进行检测。据负责检测岗位的检测师介绍,他们的检测流程十分严格:金条的6个面,每一面都得检查含金量;通过浮力定律等,再检测计算内部含金量。同时,利用贵金属检测仪、水比重仪等专业仪器,进一步检查。像这样的步骤,至少需要重复5遍,才能得出最终检验报告。

一旦符合要求,投资者会填写一份确认单据。最后,工作人员对回购单据所确认的回购金额进行复核,将回购款交给客户进行支付确认。“我们的回购流程规范严谨,充分保证了投资者的权益。”该负责人说道。

### 鼓励存货,享受优惠价

非常人性化的服务,使得回购时也能享受优惠。

“在中金珠宝购买金条,可以提现拿走,也可以寄存在中金珠宝,我们提供的有免费保管箱服务。”假如不提现货寄存在中金珠宝,存够3个月,回购时可享受减1.5元的优惠;存够6个月,可享受减1元的优惠;存够12个月的话,不再减价,直接按照当日上海黄金交易所实时盘价进行回购。

手头有黄金需要回购的投资者,您不妨到农业路与花园路交叉口向东150米路北的中金珠宝看看,咨询热线:0371-86088888。

### 金价飙升,催生回购潮

伴随国际现货黄金价格飙升,黄金回收价格也创下历史新高。许多手中持金的市民担心金价短期内会下跌,选择卖出黄金变现。

经过记者走访获悉,目前省会黄金回购渠道主要有这几种:银行、黄金交易市场、现货金商、金饰店或典当行。但每一家回购商都是有条件的,并不是所有的黄金都能回购。例如,银行只回购本行销售的品牌金。而作为中国黄金集团中原冶炼厂黄金定点回购单位——中金珠宝旗舰店的黄金回购业务做得有声有色。

“现在金价不断飞涨,很多投资者也愿意及时变现,降低投资风险。”据中金珠宝相关负责人介绍,对于实物金的回购渠道、成本和注意事项,许多投资者并不太清楚。目前国内实物投资范畴的黄金有两类,一类是投资型金条;一类是纪念型(收藏型)金条,这类金条一般都有固定题材、工艺成本也较高,比如生肖金条、世博会金条、国庆60周年金条。针对以上两类金条在回购过程中,金条的纯度作为回购的唯一标准。