



跨境H股ETF基金发行 今后,投资港股将更便捷

备受市场关注的首只跨境ETF——易方达恒生中国企业ETF(又称H股ETF)本周起正式发售,市场盼望已久的“小港股直通车”终于起航,投资者可以在国内以人民币方便、快捷、低成本的投资于香港市场。而同期华夏基金也推出华夏恒生ETF,“抢滩”港股市场。

据悉,跨境ETF推出之前,内地个人投资者尚无便捷途径直接投资香港市场,个人投资H股必须经过QDII或香港驻内地的经纪公司进行操作。而“H股快车”在国内上市,并直接以人民币交易,由基金代为完成整个换汇过程,对个人投资者而言可方便以人民币资产实现跨境资产配置,免去了开户、换汇等繁琐流

程,真正实现了港股“直通车”功能。普通投资者通过H股ETF投资香港市场非常方便。H股ETF的二级市场交易与国内现有ETF完全相同,投资者无需改变投资习惯,盘中买卖均在证券账户以人民币交易,与上交所上市的所有股票和封闭式基金一样,交易方便且资金门槛低。对于职业投资者而言,其一、二级市场并存的交易结构也可能提供一定的套利机会,套利机制也有助于降低基金的二级市场折溢价率。

ETF产品最大的亮点就是可进行套利操作,除了实时折溢价套利、日内T+0交易、配对交易等,投资人还可结合恒生ETF跨境的特征,开发

更为丰富的套利策略。H股ETF由于是被动投资方式,大大降低了“走出去”的难度。

数据显示,目前恒生指数的市盈率约为9倍,市净率约为1.4倍,与内地股票指数相比估值水平较低,也低于新兴市场以及发达市场的平均估值水平,接近金融危机前的水平,具有很高的安全边际。恒生指数分红回报水平较高,2005年以来股息率水平在3%~4%,约为沪深300指数的1.6倍。此外,恒生指数的波动性明显要小于内地股票指数,与恒生中国企业指数相比,甚至低6个百分点以上。因此,从估值水平、分红回报和波动性等方面考虑,恒生ETF都是投资人现阶段较好的投资选择。 记者 倪子

东海证券
DONGHAI SECURITIES

龙金
LONGONE

东海证券郑州商务内环路营业部
2011全国最佳证券营业部
客服电话: 0371-68080688
公司网站: http://www.longone.com.cn

本周大盘或先抑后扬

从昨日盘口来看,主力有护盘动作,但做多信心不足,市场转势仍需时日。最终上证综指收于2164点,下跌0.29%,深证成指收于9476点,下跌0.21%。

从经济数据来看,经济周期长期向下的趋势仍未得到改善。在市场基本面未得到全面改善的情况下,A股也缺少走好的条件,但是不排除震荡过程中的技术性反弹机会。

目前整个市场结构性机会已经显现,大跌之后的反弹或主要集中在中报业绩及防御性强的优质品种上来。操作上投资者坚持价值投资的基础上,采取轻大盘重个股,回避前期强势股补跌风险的前提下,关注盘口传递出的热点转换信号。从盘面上看,传媒板块资金流入明显,新能源、三网融合等新兴产业,以及金融和地产板块也有资金逢低布局,后市后扬的主导力量就看这一板块。

总之,今天重要的时间窗口,看权重板块的动向。根据昨天的收盘来判断,如果开盘后再次杀跌,必然有反弹出现。反之,建议关注5日线,若不能突破,或仍有新低。总体上本周大盘或先抑后扬。建议短线关注农药、农林牧渔、传媒、电力和饲料加工等板块。

张维

理财风向标

基金对“下半场”谨慎看多

随着A股行情已进入到2012年“下半场”。近日,基金等机构相继出炉了下半年投资策略报告或观点。基金公司认为下半年A股可能呈现倒V形,预计七八月A股有望再次出现一波反弹行情。

市场观点

申万菱信基金:十八大召开前后将是重要的时间窗口,预计此期间政策力度将逐步加大,基本面、资金面或逐步转好。外围市场方面,6月底欧盟峰会达成阶段性成果,海外市场初步进入平静期,这均为A股创造了较好的外围环境,对A股中长期持乐观态度。

南方基金:下半年,在经济冷、政策热的组合下,市场有望呈现震荡向上走势。短期A股有望迎来一波小反弹。但中期,欧债危机的解决之路依然漫长,国内经济见底企稳后还将保持较低增速水平,三季度需要等待更多的政策利好信号和流动性进一步改善,A股才能迎来较大幅度反弹。

业界声音

股市的“牛熊胶着”和政策的变动给基金市场留下悬念。对此,兴业全球基金公司副总经理王晓明表示,整体来看指数的机会不大,自下而上将是未来一到两年的主流,基本策略方向则是稳定增长加新经济。

“当前弱势的环境下市场出现反转很难,而伴随着经济风险和政策风险的降低,明年出现反弹的概率较大。由于要针对不同的股票进行估值,所以目前市场是否处于底部空间还不太明确。预计市场结构的调整将伴随着未来的几年,且指数在短期内不会有好的表现。”王晓明表示。

倪子



国美 11 周年司庆巅峰巨惠 组团“砍价”正在报名

为迎接河南国美11周年司庆,并把这次司庆打造成绿城消费者的节日,针对目前旺销的空调、彩电、冰箱等传统电器,河南国美推出了司庆特价,并且,上周已经开展的优惠活动,本周继续进行,如购单品满1000元送100元现金券,单品满1999元送200元现金券,单品满2999元送300元现金券,套购满4999元送400元现金券,套购满6999元送500元现金券,单品满999元送电饭煲,单品满1699元送电饼铛,单品满2699元送电磁炉,套购满3699元送微波炉,套购满4799元送19英寸液晶电视一台。

同时在河南国美11周年司庆期间,来国美购物可享受三重补贴。购买政府补贴的节能产品,最高可优惠400元;在享受国家补贴的基础上,国美在送最高400元的节能优惠;国美联合厂商,针对享受节能补贴的产品,再让利。另外还有价值不等的通用券赠送,让消费者享受到更多节能优惠。

热水器节能补贴额度最高 国美三重补贴降三成
继节能家电补贴推广实施细则出台后,热水器、冰箱、洗衣机的补贴工作也已展开。据悉,热水器节能补贴额度在五类产品中最高。

近日,笔者走访本市国美等家电卖场了解到,目前节能热水器补贴工作已经启动。同时,国美电器宣布在7月14日至29日期间,将联合厂家,配合国家节能补贴政策再度让利。即消费者在购买节能热水器时,可享受国家、国美和厂家三重补贴,补贴额度最高超千元,预计整体将拉低节能热水器价格近30%。

据悉,国家对燃气热水器、空气能热水器及太阳能热水器等六种节能机型进行不同补

贴,消费者可享受最高600元的国家补贴。国美生活家电业务中心厨卫部负责人表示,国家节能热水器补贴出台后,预计将提高节能热水器的销售超两成。如今,国美已在全国400多个城市,1700多家门店中的上百个节能热水器型号均可办理节能补贴,同时,为了响应国家节能号召,国美电器将联合各大热水器厂商对消费者再度让利。

据了解,由于阶梯电价即将实行,消费者对节能、环保省电的家电更加关注。再加上节能家电补贴细则政策的出台,家电行业将迎来新一轮消费热潮,预计将拉动消费3000亿元。此次出台的热水器节能补贴政策中,国家补贴最高达600元,是目前五类产品中获得补贴额度最高的品类,远高于以往对热水器的补贴力度。“日前,已经有不少消费者到门店询问关于节能热水器的优势、价格和补贴流程。”国美相关负责人告诉笔者,“我们与厂家进行了对接,并对销售人员培训,消费者在领取补贴时只需携带商品发票复印件、个人身份证复印件、商品序列号条码原件即可接受补贴,我们建议消费者最好在购机一个月后完成节能补贴款的申领。”

笔者进一步了解到,在国家公布家电具体补贴细则后,各大家电卖场均做出积极响应,以国美为例,国美第一时间对节能补贴进行了宣传,培训终端人员及梳理补贴流程,并先行垫付10亿元专项资金实行补贴。在国家补贴细则出台前后,国美2012年对节能家电的采购已达380亿元,发挥国内最大电流通平台的作用,助力中国家电产业生产与消费领域的节能减排。
樊无敢

本周起,河南国美11周年司庆全面开间让利。预存的消费者,购物再送解暑饮料、自行车、家电通用券等礼品,同时,消费者进店填写抽奖券,可以参加抽金条的活动,7月14日开奖。
除此之外,河南国美还联合郑州人民广播电台举办团购活动,7月14日16:00-24:00,电台名嘴邀您一起来国美二七新活馆砍价买电器,届时,郑州新闻广播《百姓热线》、《新闻有话》主持人岳翔,城市热线主持人韩星等名嘴,与您共度美好时光。
全球500电器品牌低价巨惠,大牌低价出击
河南国美11周年司庆,联合500家电品牌,大牌再度低价出击,让利幅度从3折到9折不等,涉及品类包括彩电、空调、厨卫、冰箱、洗衣机、小家电、电脑、手机、数码、音响等,不仅有各品牌最畅销的产品,同时大量的新品也

会奉献给消费者。其中,志高IP空调套购价1090元,海尔冰箱206立升三门冰箱仅1799元,长虹42英寸3D电视2990元,另外,参加电台团购,还有更多惊爆低价。如32英寸LED电视仅1390元,42英寸3DLED仅2990元,科龙空调KFR-26GW/UQ-N2大IP冷暖空调仅1919元,新飞冰箱BCD-I77KA177立升两门节能,新品首销1399元,伊莱克斯50-C011热水器949元,伊莱克斯电风扇EEF220仅199元。
郑州17家门店 感恩中原倾情让利
以国美二七新活馆为首,郑州市泰隆店、南阳路店、北环丰庆路店、经三路店、会展中心店、曼哈顿店、文化路店、紫荆山国贸店、花园路国贸店、升龙国际中心店、富田太阳城店、陇海中路店以及巩义店、新密店、上街店等,17家门店同庆热卖。