

证券

国际资本流向逆转

发达市场两年来首度领跑

今年新兴股市在通胀担忧中挣扎的时候,国际资本流动方向悄然逆转,发达国家股市两年来首次跑赢新兴市场。截至周二,MSCI亚太指数2011年累计上涨6.1%,录得近13年以来最好的开年表现;同期MSCI新兴市场指数累计下跌2.7%。

新兴市场 今年持续“失血”

今年以来,美国经济数据连连造好,其中去年四季度GDP增长3.2%,使美国GDP总规模达到2007年年末衰退开始以来最高水平。标准普尔500指数18日劲升至32个月以来最高,21日利比亚政局恶化前累计上扬6.79%;随着德国及法国力表维持欧元区稳定,去年位于主权债危机风口浪尖的希腊、西班牙以及意大利三个欧盟国家的股市表现出人意料,2011年累计涨幅均超过9.6%,位列同期发达国家股市涨幅之首。

资金流向方面新兴市场今年持续“失血”。据全球资金追踪机构EPFR最新发布的报告显示,在截至16日的过去一周内,新兴市场净流出54.5亿美元,连续第四周录得净流出;同期发达国家连续第七周吸引资金净流入,2011年累计流入逾470亿美元,与2010年国际资本向新兴市场“一边倒”的情况形成鲜明对比。

通胀全球蔓延 却“同人不同命”

2月份公布的经济数据显示,通胀已经从新兴市场蔓延至发达经济体。1月份英国以及欧元区通胀率齐刷刷“超标”,突破央



行的通胀目标,美国通胀率则连续第七个月出现上升。

不过,在通胀问题上新兴市场与发达国家却表现出典型的“同人不同命”。通胀是今年新兴市场“失血”的主要诱因,但却成了国际资本回流发达国家的主要动因。有市场观点预计,英国、欧元区以及美国最迟年内将全面启动加息措施,更高利息收入预期促使资金回流发达国家。

乱不断,对今年来全球股市“两极分化”的表现起到了推波助澜的作用。坐拥非洲最大石油资源的利比亚政局恶化后,周二MSCI新兴市场指数暴跌1.9%,跌幅明显高于MSCI全球指数。

西班牙对外银行高级经济师夏乐近日称,最近一两个月内国际政治经济形势出现了一些不利于资本流入新兴市场的变化,其中重要一点就是中东、北非动乱加剧了新兴市场的确定性。(何碧玉)

财经资讯

企业年金基金管理办法5月实施 股票投资上限30%

人力和社会资源保障部联合银监会、证监会及保监会周三发布修订后的《企业年金基金管理办法》,该《办法》将于今年5月1日起施行。《办法》共分10章88条。《办法》规定企业年金基金财产限于境内投资,投资流动性产品以及货币市场基

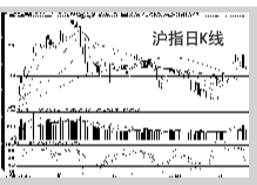
金的比例,不得低于投资组合企业年金基金财产净值的5%;投资固定收益类产品以及可转换债、债券基金、投连险的比例不得超过95%;投资股票等权益类产品以及股票基金、混合基金、投资连结保险产品不得高于30%。(中财)

证监会明确并购重组标准 5个法律适用意见出炉

证监会有关部门负责人23日宣布,近日,证监会发布了5个并购重组法律适用意见,内容包括上市公司严重财务困难认定、要约豁免申请条款选用、二级市场收购的完成时点、拟购买资产存在资金占用问题,上市公司在12个月内连续购买、出售同一或者相关资产的有

关比例计算等。该负责人表示,这些法律适用意见就市场参与主体对《上市公司收购管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》有关法律理解上可能存在不一致的问题加以明确,并以证监会公告的形式对外发布,体现其严肃性和法律效力。(申屠青南)

主力动向 A16版



大盘“亏”量弱势反抽 高送转概念股升势凌厉

周三,A股市场小幅收高。随着中国石化230亿元可转债发行昨日实施,市场流动性压力有所舒缓,部分逢低买盘经历周二大跌后回流做多。两市成交2458亿元,较周二大幅萎缩近1000亿。另外,中小板指收市涨0.99%,创业板指收市涨2.37%。

从行业来看,造纸印刷、电子、医药生物、基础化工、计

算机等行业引领市场升势,有色金属及房地产行业也有亮丽表现,但石油化工、农林牧渔、非金属建材、建筑和工程以及金融股表现疲弱。

从盘面来看,公布高送转方案的威尔泰、金通灵等封住涨停,引领极为亮丽的高送转行情,其中创业板个股更是集体走强,早前已公布高送转预案的碧水源等个

股也涨幅居前。技术上,昨日股指出现缩量上涨,沪指回抽高度并未达到强压力线,且回抽幅度不及长阴线的1/3,属于大跌过后的弱势反抽。今日早盘能否继续放量回抽十分关键,密切关注成交量和2884点的压力。后市股指继续震荡探明支撑的概率较大,但整体调整空间或较为有限。(陆泽洪)

2月新基募资86亿创八个月新低

兔年以来,尽管A股市场持续反弹,但新基金的发行势头却在逐渐降温。统计数据表明,截至2月23日,2月份共成立9只新基金,发行总份数为86亿份,为2010年6月以来的新低。由于2月的最后一周无新基金成立,86亿即为2月份新基金为市场的“输血”总量。

只基金在发。而在1月份,有三周同时在发的基金数达到27只,最少的一周也有16只基金同时发行。

不仅在发行数量上,新基金的“吸金”能力也在不断下降。统计显示,2月份仅有两只基金的首发份额超过10亿份,分别为工银瑞信四季收益基金的24亿份和东吴中证新兴产业基金的19亿份,其余7只基金均未超过7亿份,其中信诚中证500的首募规模仅有可怜的3.7亿份。

市场人士分析,2月份新

基金发行降温。一方面是由于春节假期因素影响,另外一方面,受制于国内通胀水平和平和紧缩政策预计升温以及海外市场的波动,市场的不确定因素增多,投资者的入市步伐开始减缓。

此外,值得关注的是,据证监会每周公布的基金募集申请核准进度情况显示,截至2月23日,2月份仅有7只基金拿到“准生证”,而1月份核准募集的的新基金达到10只,审批进度有所放缓。中金公司在最新的资金

与流动性周报中表示,公募基金新增偏股型基金数量依然偏低,从资金供给的整体情况来看,目前的资金面仍不乐观,流动性压力可能导致短期市场出现震荡行情。

不过,尽管2月新基金为市场输血有限,但这一情况有望在3月得到改善。统计显示,本周有13只新基金发行,其中绝大多数为股票型基金,包括5只封闭式基金,3只货币市场型基金,债券型基金和QDII基金各2只,指数型1只。(雷鸣)

基金看台

13.04%,排一级债基第5名。

一年在同类基金中排第二。

倍,居各行业最低。

中证红利指数: 赢在长跑能力强

正在发行的万家中证红利指基通过被动复制高分红能力个股的中证红利指数,实现最优化风险收益组合,为基民提供了“抗通胀、跑赢负利率”的选择机会。从2005年至2010年,中证红利指数累计涨209.26%,分别高出上证红利指数和上证50指数9.13和9.29个百分点,长跑能力不俗。

大成深证成长40ETF 及其联接基金今日上市

昨日,首只跟踪成长风格指数的交易型基金——大成深证成长40ETF及其联接基金在深交所上市并开办申赎业务。其二级市场简称为“深成长”,代码:159906。本次上市4.99亿份。去年12月21日成立的该基金,2月16日的净值为1.023元,反映出该指数成长风格鲜明的特征。

富国天惠4年间 收益率超大盘100%

从2007年2月15至今年2月21日,市场已经穿越了一轮完整的牛熊交替。在此期间,103只混基加权平均净值增长率59.15%,超过90%的有10只,其中,富国天惠获得了98.76%的收益,同期沪深综指跌了2.03%,完美超越大盘100.79%。该基金最近五年回报中有4个年份战胜同类平均水平。

国投瑞银双债增利 今日起发售

国投瑞银双债增利封闭式债基今日起发售,募集规模上限30亿元。其中,可转债、信用债合计权重不低于债类资产80%。由公司固定收益组副总监韩海平执掌,截至2月11日,他管理的稳定增利债基过去三年的年化收益率在同类基金中排第一,过去两年、过去

国泰上证180金融ETF 及联接基金即将发行

国内首只真正意义上的单一行业指基——国泰上证180金融ETF及联接基金日前获批,近日将在各大银行、券商发行。其投资标的上证180金融指数主要以上证180指数中挑选银行、保险、证券和信托等四大领域挑选样本股。截至2月15日,金融行业市盈率13

东吴行业轮动 领跑业绩榜

上周,东吴行业轮动基金周涨幅7.35%,排同期股基涨幅首位。今年1月25日至2月16日,该基金涨幅14.28%,排同类基金第2。另外,在此期间,东吴新创业涨幅9.41%,东吴新经济涨幅9.01%,东吴嘉禾涨幅8.89%,而同期494只偏股基金平均涨幅为8.85%。



反弹要看外部“脸色”

从短周期角度看,周三行情仅是弱市反弹性质,大盘能否在2800点上方企稳,还需要观察几个交易日。

最近,除了A股下跌外,国内期货市场主要交易品种都出现不同程度的下跌:在我国香港,恒指及国企股下跌力度也不小;指数期货方面,3月近月合约几近贴水。种种迹象表明,最近确实有部分资金从各个市场层面撤离,A股不可避免要受到一定影响。鉴于A股当前的估值情况及企业未来成长性,

目前市场整体风险并不大,指数下行空间有限。

利比亚、埃及及中东局势动荡,使得国际主要股指、期货品种出现调整,原油和黄金则出现上涨,投资者避险情绪在增加。我们预计,这种情绪或多或少会传导到A股层面,导致市场观望气氛增加。在这种谨慎情绪没有消散前,指数还需要在年线、半年线附近磨蹭一段时间。

(山东神光金融研究所 刘海杰)

11股市实战 擂台赛 第一期(1月4日-2月28日) 32天挑战 同期大盘涨幅沪指1.94%深成指0.27% 0531-89056315 惠通证券

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Includes entries for 笑笑, 操作, 持仓, 选手 愚渔, 持股不变, 选手 专一, 持股不变, 选手 大雁, 持股不变.

Table with columns: 简称, 申购代码, 发行价, 发行量, 网上发行, 申购上限, 发行市盈率. Includes entry for 宝泰隆.

Table with columns: 基金名称, 类, 认购费率, 发行起止日, 投资比例上限 (股票, 债券). Includes entries for 中海增强收益A/C, 长信标普100指基, 嘉实多利, 国投瑞银双债增利, 华宝动力优选, 大成标普500指基, 招商安瑞进取, 广发聚祥保本, 万家中证红利指基, 华商稳定增利A/C, 中银全球策略.

交银趋势股基今日 打开申购谋布局

交银施罗德趋势优先股基今日起打开日常申购,基民可通过工行、中行、建行等银行和券商购买。截至上周五,多数股基今年跌幅逾7%,而交银趋势过去一个月中收益率1.11%。基金经理管华雨认为,当前趋势性行业正面临较好的投资时机。此次打开申购,就是希望乘“势”而上。

不到十天募集超8亿 华商稳定增利热销

正在发行的华商稳定增利债基备受投资者追捧,在不到十天里,募集额就突破8亿元。理财专家分析,这主要得益于两方面:产品设计够独特,把“三年利率+2%”作为业绩基准;华商基金的品牌够亮,华商旗下收益增强债基去年收益率