

水皮在祥泰实业经济论坛上断言

经济最糟糕的时候已过去

周六上午,备受广大读者关注的“齐鲁财金大讲堂暨祥泰实业2012年度经济论坛”在南郊宾馆蓝色大厅隆重开讲。在论坛上,著名财经评论家水皮认为,2012年的第三季度是经济最糟糕的季度,未来将迎来复苏的曙光。作为经济晴雨表的股市也将进入“玫瑰季”。逾千名读者现场聆听了他的精彩演讲。



排队等候以场的读者排起了长队



蓝色大厅人气爆棚逾千名读者参与

财金风向



本报记者 周海升 程立东

经济复苏曙光已现

“到了中国股市,谁也不好使!巴菲特进去,扒层皮出来;索罗斯进去,套结实出来;杨百万进去杨百元出来;叶荣添进去,赔翻天出来;水皮进去,画皮出来;侯宁进去,狰狞出来;李大霄进去,挨顿削出来;……”一开场,水皮用手机上的一个网络段子,“婉拒”主持人给他的“中国股市第一人”称谓,也反映了当前散户对股市的绝望情绪。

水皮表示,作为经济的晴雨表,股市依然如实地反映了经济预期。2007年下半年,中国上一轮经济周期到达顶点,人民币升值导致资产加速增值,这种景气的状态不可能长期持续。2008年后,经济进入回落整理状态。而在全球金融危机爆发后,为应对经济下滑,房地产调控中断,2009年又实施了4万亿投资计划,这些举措给目前经

济的软着陆制造了一些“障碍”。

水皮指出,4万亿投资至少有1万亿至2万亿进入了房地产市场,导致“2009年房价翻了一倍”。他举例说,2009年以前,全国各地“地王”的制造者很少有央企国企,2009年后全国各地的“地王”几乎全是央企,远洋地产在望京拍了一个“地王”,楼面价每平方米2.5万元,当时周边二手房每平方米才2万元左右。这也引发了周边二手房的房价飙升。

“受2009年4万亿后遗症阴影的影响,今年,发改委在重大项目的审批上也相对谨慎,房地产的调控更是左右为难,这些决策的难度让稳增长‘说起来容易,落实很难’。所幸的是,发改委终究放行了多达一万亿的‘铁公基’项目,向市场释放了明确信号,周期性行业开始出现复苏的曙光,9月PMI数值显示49.8,这意味着企业家们的情绪在回升,这也是第三季度难得的一抹亮色。”他预计,今年全年GDP增幅在6%-8%之间是比较有把握的。“增长点主要还在城镇化。城镇

化主要还要靠房地产,但绝不是要用高价房价来支撑。”

股市进入“玫瑰季”

对于股市当前境况,水皮认为,度过经济最糟糕时期之后,股市也迎来了一些“正能量”。首先,沪深两大证券交易所首次到海外“营销”,包括为QFII减免税收优惠的努力。郭树清新政的一大手笔就是把规模300亿美元的QFII一口气放大到800亿美元,吸引QFII进场。而历史表明,QFII一般进在相对底部,QFII近段时间的踊跃进场是个明确信号;另外,中小板和创业板大股东也被要求集体延长禁售期。最重要的是,国家队近期频频出手,汇金国庆节后再度出手增持给市场又注入了希望,而国资委鼓励大股东回购和增持的消息,也是明确的“救市”信号。

“中国股市是政策市,市场受政策影响极大,所以有政策底的概念,但是政策可以改变,市场的节奏却改

变不了市场的方向,市场规律还要起作用,因此就相应地有市场底。”他认为,市场底不是政策底,政策底往往高于市场底,不过市场底也不会距政策底太远。

“2100点之下,应是A股的底部区域,相对于‘钻石底’、‘玫瑰底’,我更倾向于‘玫瑰季’,因为筑底过程是很复杂的,但在底部区域买股,或收获时间的玫瑰。”水皮认为,著名的私募经理但斌的股票赚钱策略——时间的玫瑰,更适当下行情的操作。另外,上市公司的“业绩底”可能在第三季度出现,目前已进入布局股市的“玫瑰季”。

对于中小投资者今后的投资配置,水皮给出了自己的建议,炒股相当于赌博,“小赌怡情,大赌伤身”,不要投入过多,投入一点闲钱就可以了。对于房地产投资,他认为,今后一个时期,住宅投资仍然会受到限制,商业地产、旅游地产、养老地产等投资类地产还有较大的空间,但投资一定要谨慎,要注意防范风险。

◎主力透析

资金逐步退场

A股短调风险增大

在经过上周利好兑现,股价大幅连续上涨之后,未来的不确定性使投资者倾向获利离场。根据大智慧superview统计,上周沪指指数资金总流入量为2369.80亿,总流出量为2414.23亿,净流出量为44.43亿。上周市场资金总流入量为2001.26亿元,总流出量为1975.20亿元,净流出量为26.07亿元。

从板块来看,本周资金净流入板块为7个,净流出板块为24个。流入资金最多的板块为银行板块(2.2亿)、纺织服装(1.34亿)、教育传媒(1.26亿)、交通工具(1.13亿)、化工化纤

(0.71亿),流出最多的板块为有色金属(-16.66亿)、券商(-5.04亿)、酿酒食品(-4.00亿)、煤炭石油(-3.44亿)、机械(-3.25亿)。

虽然投资者预期银行业未来盈利成长将放缓,坏账随经济放缓将持续上升,但几倍的市盈率及高股息对于价值投资者而言仍是机会,继续吸引资金流入。从技术上看,市场在V型反弹后出现滞涨,后市可能继续回落。但鉴于股价离前期低点并不远,并且十八大即将召开,预计股市未来可下跌幅度并不大。

(大智慧数据研究中心)

钱途漫步

不同性别的投资习惯与养老规划

畅销书《男人来自火星,女人来自金星》,讨论了不同性别在对两性及婚姻问题等方面的异同,而在投资理财方面,不同性别之间其实也有很大差别。北美地区曾有一项研究,显示该地区女性更倾向于为了子女教育以及置业而进行投资;而男性则更多的是为了买一部汽车,长远来看则是为了退休养老而进行投资理财。

特别是在为老年生活的储备上面,男性比女性投入更多。这份研究进一步指出,考虑到女性的寿命较长,高离婚率给女性带来的困境以及赡养孩子等方面的需要,事实上女性比男性更应该为将来做好财产方面的准备。针对女性的这种需求,通常会建议将70%的资产投资于低风险品种,而将剩余的部分适当投资于

高风险品种。

那么在中国,应该如何为自己退休之后的生活准备好积蓄呢?首先可以使用自己的养老保险金。全国所有县级行政区都纳入了新型农村和城镇居民社会养老保险制度的覆盖范围,但目前实行的养老金制度仍然在很多方面不够完善,使得许多老百姓对在退休之后能否享受到养老金忧心忡忡。因此,通过主动投资理财将退休以后所需要的资金掌握在自己的手里,便成了重要的补充途径。

相较于男性,女性投资者普遍风险承受能力较低,她们往往避开风险投资,但低风险也意味着低回报,安排好自己投资组合当中不同的风险品种就变得至关重要,那么向专业人士寻求咨询并自己研究、

理解和实践,对建立适合自己的养老金账户将有所帮助。而就目前A股市场的行情来看,沪指2000点在盘中已经被跌破,是否是绝对底部仍存在很大不确定性,但长期来看机遇大于风险。尽管目前股市缺乏系统性行情的实体经济根基,但市场预期的结构性行情出现概率较大,那么那些长期业绩突出的股票型基金和实力雄厚的基金公司在此时点发行的偏股型基金,对于需要建立长期养老金账户的男性或女性投资者来说,都可以成为重点考虑的对象。(兴业全球基金 李小天)



◎农信动态

泰山农信开展

“感恩父母共度重阳”活动

重阳节临近,为弘扬中华民族尊老传统美德,推动农村信用社精神文明建设,激发广大干部职工干事创业热情,泰山区农村信用社在全社范围内开展了“感恩父母 共度重阳”活动。活动期间,组织员工陪父母外出旅游,这一活动受到了广大员工的热烈欢迎,也让员工们表达了自己的孝心,也让员工及父母感受到了农信大家庭的温暖。(赵伟 刘睿)

肥城农信

扶小助微做“伙伴”

日前,肥城农信联社举行“助力中小企业,农信搭建

金桥”主题宣传活动。肥城农信联社从机关业务科室抽调业务骨干组成业务知识宣讲队,对前来咨询小微贷款事项的客户给予详细的讲解,同时通过发放宣传彩页、悬挂条幅和海报等形式,宣传农信的新业务和优惠政策,取得了良好的社会效益。(柳鲁宁)

宁阳农信

签发首张电子商业汇票

近日,宁阳县农信联社为宁阳宁联机械销售有限公司成功签发首张电子银行承兑汇票,标志着该社的结算服务水平又上了一个新台阶。为实现电子汇票业务的顺利推广,该联社组织业务人员进行集中学习培训,准确把握了该业务操作流程,并在辖内企业进行广泛宣

传,为电子银行汇票管理系统成功上线做好前期准备。在首笔业务办理中,联社公司业务部和营业部通力合作,经过全体人员的不懈努力,终于完成了签发、承兑、出票人向收款人提示收票等操作,切实解决了企业的融资需求。(李凯)

宁阳农信

支持下岗人员再就业

宁阳县农信联社把支持下岗失业人员再就业作为一项“爱心工程”来抓,以发放下岗再就业小额担保贷款作为切入点,不断加大业务产品宣传和信贷投放力度,大力支持下岗职工创业,解决下岗职工就业难的问题,得到了社会各界的广泛认可和好评。同时,为帮助实现下岗失业人员顺利就业,该社积

极与县社保局、人才市场等部门加强沟通联系,对失业人员和岗位需求信息实现了资源共享,进一步提高了失业人员在二次创业择业过程中的成功率。(高磊)

新泰农信

推动党员进社区

为响应泰安市委实施党员“活力细胞”行动的号召,新泰农信联社开展党员在社区“亮身份、树形象、作表率”活动,以“服务居民群众,构建和谐社区”为主题,发动党员积极参与居住地所在社区的建设与服务,发挥党员先锋模范作用。

科学划分、合理部署,构建党员—社区联合网络。立足自身,发挥优势,创“活力细胞”农信特色,凝心聚力,共驻共建,凸现党员进社区工

作成效。(潘营营)

新泰农信

创新贷款受理箱服务

新泰农信联社以实施“三大工程”为契机,大力推行阳光信贷工程,开辟信贷服务“绿色通道”。为进一步提高办贷透明度,减少中间冗余环节,该联社自主研发“个人贷款申请自助受理箱”,将信贷服务置于阳光之下。

个人贷款申请自助区由三部分构成,包括填单台、使用说明以及贷款受理箱。个人贷款申请自助区体现了该社阳光办贷、快捷受理、主动营销的经营理念。目前,贷款受理箱已在该社营业部、城区信用社运营,共接收客户贷款申请20余份,申请金额100余万元。(潘营营)

汇添富首家开通
货基网上直销T+0赎回

上周四,汇添富基金在业内首家开通了货币基金网上直销T+0赎回业务,并发布详细业务规则。这不仅首次真正实现货币基金赎回实时到账,且打破此前基金赎回时间限制,投资者在包括周一至周日的任何一个自然日的7点至22点均可进行货币基金赎回,并即时取现。

大成月添利债基
打开申购

截至10月9日,上周三打开申购的大成月添利短期理财债基A/B份额的7天年化收益率分别为4.140%和4.429%,分居同类基金中第一和第五。在其运作首日,A/B份额7日年化收益率达4.831%,创同期同类债基收益率最高。打开申购后,可每日申购,但只能在1个月赎回。

申万菱信基金
主动管理能力挺进前十

日前,银河证券基金研究中心发布了第三季度基金管理公司股票投资主动管理能力评价报告。申万菱信基金以抢眼的整体业绩,股票投资主动管理能力位居第7位。截至9月28日,公司旗下权益类基金今年以来收益率1.6%,居64家基金公司中位第17位,而同期沪指跌5.15%。

银河领先纯债基金
正式获批

银河基金旗下首只纯债基金——银河领先已正式获批,并于近日发行。该基金属纯债基金,专注债券投资,不主动投资于权益类金融工具。不设封闭期但是通过设置较高的阶梯型赎回费率来确保基金运作期间流动性的稳定。据统计自2005年至今,纯债基金连续8年整体盈利。

上投摩根货币基金
结缘国际资金管理大奖

近期上投摩根基金管理公司旗下货币基金因为其机构客户汉高集团提供了高效优质的现金管理解决方案,成功结缘国际资金管理界的权威大奖——2012亚当·斯密奖,使汉高在评选中一举获得“中国司库”殊荣。截至9月28日,上投货币B今年以来的7日年化回报率均值为3.2%。

南方基金固定收益投资
业绩短中长期表现突出

近日海通证券发布的基金公司固定收益类基金绝对收益排行榜显示,截至9月底,南方旗下固定收益类基金今年来的绝对收益为8.06%,排57家可比公司第6,近6个月收益率5.77%,排第5,最近一年,最近两年和最近三年,分别为12.02%、8.73%和18.94%,分居第7、第6和第5。