

聚焦 金融股引领全球股市反弹

已公布年报显示 中资银行仍保持较强盈利能力

证券时报记者 闻涛

截至目前,已经有工商银行、中国银行、交通银行和深发展4家上市银行公布了2008年年报。年报信息显示,虽然国际金融危机对中国银行业经营产生了一定的冲击,但与国际同行相比,我国商业银行仍然保持良好的盈利能力。在盈利增长的同时,我国银行业的整体资产质量在去年有了明显改善。另外,商业银行在调整盈利结构方面的努力也收到显著成效,非利息收入占比提升速度较快。

作为全球市值最大的上市银行,工商银行的经营情况最能代表中国银行业的整体水平。按照国际财务报告准则,2008年度工行实现税后利润1112亿元,较上年同期增长35.2%;每股收益0.33元。这已经是工行自2003年以来连续第六年实现高增长,六年中税后利润复合增长率达37.5%,是全球成长性最好的国际性大银行之一。2008年工商银行巩固了全球市值最大银行的地位,并成为全球最盈利的银行。

由于在国际金融危机当中的风险敞口较大,中国银行的经营业绩略为逊色。据刚刚公布的年报,中行去年实现净利润635.4亿元,同比增长了13%,摊薄后每股收益0.25元。中行有关人士解释称,与2007年相比,中行2008年由于境外机构受国际金融危机影响较大,收入增速放缓,提取的资产减值准备大幅增加,为贷款、债券以及股权投资增提了减值准备。中小银行的盈利能力更为强劲,中信银行此前发布的业绩预增公告称,根据《企业会计准则》对2008年的财务数据进行了初步测算,预计2008年净利润较上年同期增长60%左右,不良贷款率1.4%以下。

近年来中国的商业银行致力于改变盈利结构,去年年报说明,银行业的努力已经取得明显成效。

中国银行是业务结构调整最为彻底的商业银行,在该行2008年净利润增长的主要驱动因素中,息资产规模增长了12.8%,非利息净收入占比提高了84.7%,非利息净收入占比提高至24%,这个水平显著高于国内平均水平,已经可以跟国际同行相比。

中国银行业的资产质量非但没有受到金融危机的冲击,反而继续保持“双降”的良好态势。

今年以来,商业银行的信贷投放出现了前所未有的飙升局面,有分析认为这种高速增长可能带来不良贷款的反弹,中行新闻发言人在日前就中行的情况介绍称,经过五年的改革,商业银行风险管理机制已经与股改前大不相同。在当前的宏观环境下,新的不良贷款可能会有一定程度增加,但不会出现大幅反弹,中行的贷款风险是可控的。

全球微微“牛”气吹“指”气东来金融股

证券时报记者 吴家明 钟仰浩

本报讯 近期,全球多个主要股市显示出“回春”迹象,均出现了不同程度的涨幅,牛市情绪也在广大投资者中逐渐升温。这其中,金融银行股成为推动各国股市上涨的主要力量。

银行股成上涨“领头羊”

昨日,沪深两市触底回升。受石化双雄拖累,沪指早盘冲高回落失守2300点。午后,金融股在工行、交行引领下大幅飙升,加之新能源概念股崛起,沪指发力上攻。截至收盘时,沪指上涨3.06%,报收2361点,成交1444亿元。深成指收报8983.87点,上涨2.6%,成交640亿元。盘中各大行业板块全线飘红,个股呈现普涨格局,两市仅141只个股下跌。

从盘面上看,银行股尾盘拉升,成为推动A股上涨的最大做多动力。银行板块整体上涨了4.6%,招商银行上涨6.94%,交通银行上涨6.29%,工商银行上涨5.84%,中国银行也上涨了3.54%。此外券商股中,东北证券、西南证券、陕国投A、海通证券、中信证券的涨幅也居前。

银行业增长势头不减

近期,市场中权重股集中公布年报,目前两市前十大权重股中有六家已经发布了2008年业绩报告或预告,同比实现增长的均为银行股。2008年工行实现税后利润1112亿元,成为全球“最赚钱”的银行。按市值计算,工商银行已经成为全球最大的商业银行,据彭博最新数据显示,截至本月25日,工商银行市值已经达到1786.8亿美元,约为花旗银行的11倍。

不仅如此,高盛也承诺在2010年4月28日之前不会出售其所持工行股份中的80%,大大鼓舞了市场的投资信心,从而也对市场形成有力的支撑。

此外,近日银监会发布的统计数据也显示,截至2月末我国银行业金融机构不良贷款余额和比例继续保持双降。不良贷款余额15334亿元,比年初减少175亿元;不良贷款率4.5%,比年初下降0.42%,这也大大增强了投资者做多金融股的信心。

对于后市走势,由于政策基本面利多股市不变,政府强力支持经济发展对股指的反弹构成强力支撑,而周边股市的持续反弹更为A股的上涨营造了良好的环境。另外,权重指标股的放量启动,对于大盘止跌上涨的意义重大。而权重板块稳步上涨,将有力地支持大盘拓展上涨空间。

亚太指数进入“牛市”

美国最新公布的经济数据“惊喜不断”,助长市场乐观的气氛,亚太区股市昨日继续强势走高,日本股市收至近四个半月的高位,日经225平均指数在金融银行股的支持下,全日上涨1.84%,报收8636点。香港股市更在中资银行的引领下大涨,恒生指数全日上涨了3.57%,收报14108.98点,其中,国企指数大涨超过500点。在业绩好于市场预期影响下,工商银行H股成为昨日蓝筹股升幅之冠,全日暴涨14.8%,报4.11港元,为近半年以来的最大单日升幅。而工商银行与中国银行,建设银行一道为恒生指数“贡献”了220点的升幅。

与此同时,澳大利亚股市也升至近两个



个月的高位,基准S&P/ASX200指数收盘涨1%,报3646点,其中金融银行股和能源股受到资金追捧。新加坡海峡时报指数大涨4%,报1758.79点,其中银行股全线走高。而韩国股市跟随亚太地区市场的表现,综合指数上涨1.2%,报1243点。

MSCI亚太指数连续数周以来的涨势,该指数自3月9日跌至5年以来的低位后,至今累计涨幅已经达到21%,为自1998年以来最好的月度表现。不仅如此,该指数的反弹幅度已经符合股市进入牛市的定义,有市场人士对此表示,金融危机最糟的时刻已经结束,亚太股市的“牛市”已经来临。

第一信托投资组合经济学家伟斯

柏利就此表示,最近多个国家公布的经济数据都出现了明显转变,经济衰退的势头迅速减弱,预计全球经济衰退将于今年年中结束。

股市回升引发经济复苏争论

美国财政部部长盖特纳本周一正式公布了处理金融机构不良资产计划的细节,全球股市对美国这一救市计划反应热烈,也成为推动近期全球股市上涨的主要动力。当天,道琼斯指数大涨近300点,并带动欧洲股市全面上涨,英、法、德等主要股市涨幅都在1.5%左右。而花旗银行和美国银行等银行股都大涨超过20%。

美国相关机构进行的每周投资者信心调查也显示,对美国股市持“牛市”观点的金融顾问比例从28.4%上升到28.9%,而持“熊市”观点的金融顾问比例从44.3%下降到43.3%。巴克莱资本也发布了一份乐观的报告指出,金融市场最近的回升表明经济拐点已经出现,全球经济已经出现复苏迹象,投资者是时候采取更积极态度入场涉猎更大范围的资产了。

但并非所有分析师都如此乐观。法国兴业银行分析师拉普索恩警告,多个国家的银行盈利势头依然疲弱,目前股市出现的回升势头能否持续尚难预料。

3月份以来海外股市表现领先A股市场

QDII基金净值大幅反弹近16%

证券时报记者 朱景锋

本报讯 3月以来,海外股市大幅反弹,令出海投资的QDII基金出现阶段性飙升,9只QDII基金单位净值平均涨幅近16%,远远跑赢同期A股基金涨幅。多数QDII基金经理近日表示,对今年的投资前景乐观。

QDII基金狂飙突进

近期海外股市纷纷出现大幅反弹行情。据Wind资讯统计,截至昨日港股国企指数较3月初最低点反弹幅度超过22%,而截至本周三,美国股市标准普尔500指数自3月10日以来短短12个交易日反弹幅度则达到20%。涨幅均远远超过同期A股表现。

受益于香港和美国两大投资目的地的强劲反弹,QDII基金净值出现阶段性飙升。据天相投资的统计,截至本周二,9只QDII基金单位净值比3月2日的低点平均上涨了15.91%,远远超过同期A股基金9.25%的平均涨幅。这也是今年以来QDII基金首次阶段性战胜A股基金。

从各QDII基金的表现看,主投海外中国概念股的基金的反弹幅度普遍大于全球配置类基金。主投港股的海富通海外单位净值涨幅最大,高达22.05%,上投亚太和嘉实海外分别以19.02%和17.24%的涨幅位居第二和第三名。工银全球和华宝海外两只中国概念类QDII也分别上涨16.26%和15.11%。4只全球配置基金南方全球、华夏全球、银华全球和交银环球涨幅相对较小,单位净值分别

上涨15.1%、12.05%、11.82%和11.69%。分析人士表示,造成全球配置类基金涨幅较小的原因主要是港股先于美股反弹所致,港股自3月2日起便触底回升,而美股从3月10日才开始企稳反弹。伴随着净值的快速回升,已经有两只QDII基金单位净值重新回到一元面值以上,截至本周二,海富通海外单位净值达到1.0350元,而交银环球单位净值为1.0030元,创出自去年8月22日成立以来净值新高。

QDII基金经理看好后市

近期海外股市涨势如虹,QDII基金表现抢眼,令投资者更加关注海外股市走向。对于今年海外市场的投资机会,QDII基金经理普遍较为乐观。

交银环球基金经理郑伟峰在今日公布的2008年报中认为,展望下个季度,金融危机最坏的时候已经过去,实体经济在接下来的时间将逐步筑底。预计今年以美国市场为代表的发达市场将会产生一系列的反弹行情,同时,香港市场在危机中也将出现很多投资机会。

华夏全球基金经理杨昌彬和周全同样对今年的投资机会较为乐观。他们在昨日公布的年报中认为,全球股市的下跌,已经将很多的悲观预期反映在其中。实体经济指标已经处于近十年来历次经济衰退低位,经济的低潮期为长期稳健投资者提供了绝佳的投资机会。而全球各国空前的财政、货币及行政政策,为遏制经济大幅下滑、金融系统功能丧失提供了保护。随着资产价格的逐步稳定,

很多目前看起来无法解决的问题可能瞬间迎刃而解,各方信心将逐渐恢复。

虽然无法判断经济的最低点,更不能判断股市的最低点,但本次美国经济衰退不会重演上世纪30年代的大萧条,也不会演变为日本上世纪90年代的长期性经济衰退。因此,华夏全球基金对中长期投资前景充满信心。

海富通海外基金经理陈洪同样认为,经历了2008年股市的大幅单边下跌,2009年股市再现大幅单边走势的概率很低,股市将提前反映投资者对于宏观经济企稳复苏的预期;对于2009年股市的判断,陈洪保持谨慎乐观的态度,认为经济的复苏可能会有反复,投资者的心理改善也会有波动,所以股市会在波动中前行,但股市的波动率会逐渐降低。

深圳证券交易所关于地方政府债券发行和上市交易有关事项的通知

各会员单位及投资者:

根据财政部《关于做好发行2009年地方政府债券有关工作的通知》(财办库[2009]36号)精神,为做好地方政府债券在深交所发行上市交易等相关工作,现将有关事项通知如下:

一、本通知所称地方政府债券,是指由财政部代理发行并代办还本付息,以省、自治区、直辖市和计划单列市人民政府为债务人,承担按期支付利息和归还本金责任的非流通记账式债券。

二、地方政府债券在我所发行、上市、交易、回购、派息兑付、转托管等相关业务按照现行记账式国债方式管理。

三、地方政府债券在我所分销代码为1016xx、1017xx,分

销简称为承销机构的公司简称。如:中银国际证券有限责任公司承销的地方政府债,在我所挂牌分销代码为101672,分销简称为“中银国际”。

四、地方政府债券在我所上市交易代码为109xxx,其中4至6位顺序编制;债券简称的1至4位字符代表发行主体简称,5至6位字符代表发行年份,7至8位字符代表发行期数。如:新疆维吾尔自治区政府债券上市交易代码为109001,债券简称为“新疆0901”。

特此通知

深圳证券交易所 二〇〇九年三月二十六日

申万巴黎基金管理有限公司 关于增加深圳发展银行为旗下基金代销机构的公告

申万巴黎基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与深圳发展银行股份有限公司(以下简称“深发展”)签署基金销售代理协议,根据双方约定,自2009年3月31日起,深圳发展银行开始代理销售本公司旗下的申万巴黎盛世精选混合型证券投资基金(简称:盛世精选,基金代码:310308)、申万巴黎盛世量化配置混合型证券投资基金(简称:盛世量化,基金代码:310318)、申万巴黎新动力股票型证券投资基金(简称:新动力,基金代码:310328)、申万巴黎新经济混合型证券投资基金(简称:新经济,基金代码:310358)、申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金(简称:竞争优势,基金代码:310368)、申万巴黎添益宝债券型证券投资基金A类/B类(简称:添益宝A/B,基金代码:310378/310379)以及申万巴黎收益宝货币市场基金(简称:收益宝,基金代码:310338)。

投资者可在深圳发展银行在以下18个城市的260余家营业网点办理上述基金的开户、申购、定投、赎回、转换等业务:北京、天津、大连、深圳、海口、上海、杭州、南京、宁波、成都、重庆、珠海、昆明、广州、温州、青岛、济南和佛山。

投资者可通过以下途径咨询有关详情: 1.深圳发展银行 网站:www.sdb.com.cn 客服电话:95501 2.申万巴黎基金管理有限公司 网站:www.swpp.com.cn 客服电话:400 880 8888(免长途话费)或021-962299 欢迎“大投资者垂询、惠顾”办理本公司旗下各基金的开户、申购、定投、转换等相关业务。 特此公告。

申万巴黎基金管理有限公司 二零零九年三月二十七日

诚聘顶级证券研究人才

国内实力私募基金组建的资深投资管理公司,拟巨资打造顶级精英研究团队,因战略发展需要,诚聘如下证券精英人才:

一、研究团队负责人(宏观经济研究员):1名

要求: 1.有组建大型证券研究团队的经验; 2.华尔街国际人士、国内著名研究所副所长以上经历; 3.国内外知名学府财经或商学博士学位; 4.有良好的人品与职业操守和承受超强工作压力的敬业精神。

待遇:重磅年薪及高额的激励方案。 工作地点:深圳(研究团队正常运行后可自行安排工作地点)

二、分行业的策略研究负责人(产业/投资策略分析方向):5名

要求: 1.产业经济学硕士及以上学历,有国内外著名研究机构工作经验者优先; 2.超强的书面表达能力,能迅速将获得的资料和信息资源组织成独立的研究报告; 3.国内清华、北大或海外名牌大学毕业生优先。

待遇:有竞争力的薪酬和其它考核回报。

三、助理分析师(产业/实体经济研究方向):数名

要求: 1.国内著名财经院校或其他名校硕士以上学历; 2.两年以上证券研究所工作经历; 3.超强且快速的书面表达能力,能迅速将研究人员获得的资料和信息资源组织成书面研究报告; 4.熟练掌握各类办公软件的应用。 待遇:相对同行有竞争力的薪酬和其他考核回报,书面表达能力特别强的享受分析师负责人的待遇。

四、实习生(分析师方向):数名

要求: 1.国内著名院校在校硕士生; 2.将自己的职业发展定位为经济和证券分析领域; 3.非常强的书面表达功底; 4.熟练掌握各类办公软件的应用; 5.实习期可以抽时间在校园招聘办公,期满后则录用到研究所工作。

注:诚信的人品和团队合作精神是您应聘的第一条件! 此基础上具备上述条件,请发简历至:deyintz@188.com

合则专人约见,未约见者则资料转入本公司人才库。