

多数欧洲养老基金拟降低股票仓位

咨询机构 Mercer 最新公布的一项调查结果显示,为避开在波动加剧时受到波及,多数欧洲养老基金都计划从股市中撤出更多的资金,约7成的受访者表示将减持手上的欧元区国家债券。

据悉,此次调查共访问了1200多家英国、爱尔兰以及欧洲其他国家的养老基金经理,这些养老基金管理着13个欧洲国家共计6500亿欧元的资产。这项调查显示,在至今仍持有希腊、爱尔兰、意大利、西班牙和葡萄牙等“欧猪五国”债券的养老基金中,仅有20%的受访者表示在未来一年内不会改变目前的持仓情况,而70.5%则表示有减持计划。

在规模超过25亿欧元的大型养老基金受访群中,2012年策略组合中股票的平均比重将降至24%,低于2011年的27%和2010年的38%的水平;约有33.2%的基金经理预计,在未来一年还会再降低本地股票的仓位,21.4%的基金经理表示会削减对海外股票的投资,有22.7%的受访基金经理表示在未来数年计划增加其他类别投资的比重。(唐盛)

市况惨淡 难挡香港新股上市潮

截至昨日收盘,恒生指数距年内高点下跌了约12%。受惨淡市况影响,有新股暂时搁置上市。但是依然有众多新股坚持上市,据记者统计,近期欲赴港上市新股总集资金额高达600亿港元,包括内蒙伊泰煤炭、俏江南、华电福新能源、光大银行以及有色矿业等。

市场消息指出,B股上市公司内蒙伊泰煤炭已通过港交所上市聆讯,计划集资约78亿至117亿港元,6月27日挂牌上市,并将创下“B+H”模式先河。内地餐饮连锁店俏江南计划赴港集资约1至2亿美元(约7.8亿至15.6亿港元),最快6月上市。华电集团旗下的华电福新能源也已经通过港交所上市聆讯,计划集资约4亿至5亿美元。

此外,有消息称,去年推迟上市计划的光大银行卷土重来,计划6月启动上市,不过很可能下调招股价。瑞安房地产也计划分拆旗下中国新天地有限公司在香港上市,融资约10亿美元。此外,中铝矿业将争取下周周一招股,并于6月14日挂牌,集资最多78亿港元。另外,俄罗斯第二大油企Lukoil昨日表示,公司正计划在香港进行第二上市,筹资10亿至20亿美元,该公司第一上市地点为莫斯科。(欣欢)

葡萄牙渐康复 西班牙再衰退

西班牙股市昨日继续下跌,银行股被大量抛售

证券时报记者 吴家明

欧债危机爆发以来,不仅是希腊,位于伊比利亚半岛的西班牙和葡萄牙也一直处于“高危”状态。然而,这两颗在欧债危机中摇摇欲坠的“牙”,如今的情况却大不相同。

葡萄牙:出口大增带来信心

在获得欧盟与国际货币基金组织(IMF)780亿欧元的救助之后,葡萄牙成为继希腊、爱尔兰之后第三个接受国际援助的欧元区国家。葡萄牙经济陷入萎缩,更让投资者担心该国正进一步滑入债务深渊。

不过,近期葡萄牙出口增速显著提高,推动贸易赤字下降,让深陷经济衰退、失业率创历史新高的葡萄牙看到了光明。数据显示,今年第一季度,葡萄牙货物出口同比增长11.6%,进口下降3.3%,贸易赤字缩小至26.8亿欧元,与去年同期的43.5亿欧元历史新高相比下降38%。值得一提的是,葡萄牙对欧盟外市场出口同比增长32.3%,而对欧盟内市场出口仅增长5.4%。

与希腊和爱尔兰的援助协议相比,葡萄牙的经济调整方案更侧重于推动出口导向型的增长,使国家摆脱债务困境。IMF负责希腊和葡

萄牙救助项目的汤姆森表示,贸易赤字的下降是葡萄牙的一大福音。

数据显示,今年第一季度葡萄牙国内生产总值(GDP)环比萎缩0.1%,较去年第四季度1.3%的萎缩幅度大为改善。葡萄牙执政联盟日前表示,欧盟以及IMF的援助计划评估团已得出结论,认为葡萄牙经济衰退最坏的时期已经过去。

西班牙:银行忧虑挥之不去

数据显示,今年第一季度西班牙国内生产总值环比萎缩0.3%,标志着该国经济已经陷入二次衰退。与葡萄牙不同,西班牙逐渐替代希腊成为市场最为关注的焦点,投资者担心该国可能成为第四个寻求国际援助的欧元区国家。

近期,西班牙银行业成为欧债危机的重头戏,房地产泡沫正使西班牙银行系统在坏账重压下摇摇欲坠,特别是西班牙政府以190亿欧元救助西班牙银行的计划令投资者感到不安,导致西班牙政府借贷成本飙升,西班牙国债与德国国债的息差升至欧元时代以来的最高水平。野村证券指出,西班牙银行业持有总额达1840亿欧元的房地产领域问题贷款,而该领域的正常贷款总额却只有1230亿欧元。因而,

不能排除该国银行业为了弥补信贷损失,需要更多的准备金。

而在昨日,有消息指出,西班牙政府将通过发行新债而不是注入债券的方式,对已被国有化的班基亚银行

实施资本重组。西班牙首相拉霍伊坚持表示,西班牙不需要国际社会出资救助该国银行业。

西班牙银行业危机令市场情绪承压,西班牙股市昨日继续下跌,银行

股被大量抛售,IBEX 35指数盘中跌幅超过2%,再创新9年以来的新低。不过,欧洲股市三大股指盘中小幅上涨,亚太股市也普遍上涨,MSCI亚太指数上涨1.3%。

评级下调股价反涨 穆迪这次不灵了

证券时报记者 吴家明

标准普尔去年下调美国主权债务评级,让人们见识了评级机构的影响力。不过,全球三大信用评级机构之一的穆迪近期下调了北欧多家大型银行的信用评级,却并未引发市场的新一轮恐慌,相关银行的股价更不跌反升。

尽管北欧国家银行受欧债危机的影响较小,但欧债危机已经将整个欧洲银行业搅得翻天覆地。穆迪上周四宣布下调挪威 DNB 银行、瑞典 Handelsbanken 银行以及瑞典北欧联合银行的评级,原因是这些银行对大规模融资业务过

于依赖,利润率过低,且资产质量存在潜在风险。

不过,这3家银行的股价却丝毫不受穆迪调低评级的影响,其中瑞典北欧联合银行的股价连续上涨,在昨日的欧洲交易时段,该行股价盘中涨幅接近1%。

相关银行股价的表现,再次证明投资者对于评级机构观点的关注度已经开始下降。取而代之的是,投资者开始越来越依赖于自身的判断以决定是否买卖股票。瑞典资产管理公司 Norron AB 合伙人格拉纳斯表示,瑞典银行业的财务状况非常良好,投资者不必太关心评级机构的决定。从总的趋势来看,市场对于评级机构的关

注程度将逐步下降。

目前,丹麦银行业已展开对穆迪的反攻,瑞典四大银行之一的瑞典银行也表示,并不重视评级机构发布的观点。

此外,欧盟加强对信用评级机构的监控已进入立法程序。欧盟理事会常驻代表委员会日前统一了欧盟委员会有关《对评级机构的立法建议》的立场,并授权欧盟轮值主席国据此与欧洲议会举行谈判。上述举措旨在打破三大美国国际评级机构的垄断,使评级分析方法透明化,减少投资者对评级机构的过度依赖,评级机构有意或无意违反规则的行为将被处以罚款。

台湾证交所税爆 震撼剧情”: 官员“下课” 股市大涨

因不满中国国民党立法机关团28日提出证券交易所得税(红利税)整合方案内容,台湾财政主管部门负责人刘忆如29日中午闪电请辞。因为此前该部门的证交所方案被认为过于严苛,刘忆如请辞消息传出后,引发台北股市强力反弹206点。

国民党立法机关团28日提出自然人采双轨制方案,可选“核实课征”或“设算所得制”缴纳证交所税。前者与台湾财政主管部门的方案相差不大,后者将证交所税率与股价指数

联动,并以8500点以上为起征点,每1000点加征0.2%至0.6%的证交所税。

针对此方案,台湾财政主管部门发布新闻稿表示“无法认同”,认为这与其原规划的证交所方案差异甚大,刘忆如也因此辞职。

台湾财政主管部门提出的证交所税方案为:岛内一般投资人从股市全年获利逾400万元(新台币,下同)即须被征证交所税,自然人部分的税率为15%至20%。

29日台北股市高开走高,开盘为7182点,收盘上涨至7342点,涨幅2.89%。盘中最高7349.85点,最低7178.67点,成交金额为930.98亿元。

这一交易量比前一日增加一倍多。28日台北股市成交量仅441.72亿元,创下2009年以来第四低成交量纪录。

1988年5月,台湾曾一度实施复征证交所税,造成股市连续19天下跌,指数一个月重挫3200点。而自

今年3月28日开征证交所税议题正式纳入讨论以来,台北股市也一度严重受挫。台湾《经济日报》29日报道,从3月底至5月25日,台股重挫逾12%,在主要亚洲股市中表现最为落后,而证交所税是股市惨淡一大诱因。报道称,证交所税风潮还引发市场中大户资金“逃亡潮”。台湾证券主管部门统计资料显示,单日买卖金额逾5000万元的大户人数,已经从3月28日前的日均112人,降到5月中的日均仅约16人。(据新华社电)

台湾“金管会”允许内地债券作为担保品

台湾行政机构所辖“金融监督管理委员会”(简称“金管会”)29日召开记者会,宣布将内地债券及金融机构所发行的定存单列为合格担保品。未来,台湾地区银行可接受世界前1000名内、信用好的内地金融机构所发行的定存单作为担保品,办理新台币授信。

“金管会”银行局副局长张国铭称,此项措施将有助于台湾地区银行为客户提供更有弹性的额度条件,有助于吸引外资,有助于台商利用台湾地区银行作为资金调度中心,也有助于扩大台湾地区银行业务的发展空间。(据新华社电)

产品经理有话说

——安信证券投顾团队之“投资四锦囊”

散户做股票投资,由于时间和精力有限,往往喜欢走“捷径”,听“消息”,而忽略了寻找适合自己的一套投资方法。或者对“投资大师”崇拜有加,经常将断章取义听来的“只言片语”当做投资最高原则,待时间悄然逝去,只有寂寞折磨,却享受不到时间带给投资者的玫瑰花香。关于投资方法,安信证券投顾产品中心的产品经理们有话说。且看他们借助专业能力支撑,经过时间的沉淀,汲取经验教训,总结出来的“投资四锦囊”。

锦囊一: 敬畏市场,顺势而为。

投资是一项长期活动,是技术也是艺术。要想表现出精彩,前提是要能活着,活着就要对市场有敬畏心,市场才是唯一的老大,只有顺势而为,才能生存下去。做好投资,除了要掌握必要的技术和知识、以及经验和教训的沉淀外,更要有个平稳的心态。持而盈之,不如其已;揣而锐之,不可长保。平和的心态,可以让自己在纷乱市场中保持一份理性,冷静对待得失。正是:莫道秋风劲,黄花依然香。

锦囊二: 选准市场,赚有把握的钱。很多投资者热衷于听消息、打探

内幕,对于自己真金白银投资的上市公司却没有兴趣去分析研究,涨了不知道什么时候卖,跌了就惊慌失措,最后多以深套割肉出局。即使偶尔撞上一只大牛股,也多半早早放掉,只因不知道这只股票到底价值几何。目前国内资本市场有2400多家上市公司,没有人能做到对这么多公司都熟悉,如果胡乱投资无异于买彩票。正如安信证券投顾团队所做的,精选股票建立股票池,目的就是缩小范围,做到精准打击。做自己熟悉的股票,赚自己能把握住的钱,同样也是普通

投资者的明智之选。

锦囊三: 等待适合你的市场。投资首先重在形成自有的分析体系,体系的形成不可能一蹴而就,也不可能原搬照抄,它需要通过市场(而非经验或感觉)不断加以验证与完善;体系不在乎多寡,在乎精通,一套足矣。其次,投资需要耐得住寂寞。市场不会总是适合你的分析体系,当你的分析体系与市场发生冲突时,你唯一需要做的就是休息与等待。

锦囊四: 刨根问底,追本溯源。很多投资者都希望“追逐牛股、一夜

暴富”,或者不问缘由“疯狂追涨”,或者热衷于“道听途说”。其实,每个股票上涨或下跌的背后有其自身的逻辑,投资市场的运行也有其内在的规律,而投资即是要辨清股票或市场的逻辑,刨根问底,追本溯源;通过信息的采集、筛选、整合,进行合理的逻辑推理,来获得相对较大的投资胜率。一旦决定持有,最好能跟踪公司的动态变化,信息来源包括公司的各种公告、调研、公共媒体的文章、研究报告、与业内人士的深度交流等等。如果个人精力难以胜任,当然是选择

专业的投顾服务。

股票投资,市场千变万化。找到投资方法才能以不变应万变。安信证券投顾产品中心给投资者四个投资锦囊,一是要以平和心态面对市场,顺势而为;二是做自己熟悉的股票,明明白白投资;三是选择适合自己的一套分析体系,并适时等待;四是勤奋研究,或借助专业投顾团队,掌握所投资公司背后的逻辑。打开投资锦囊,匀出一点耐心,且听,时间的玫瑰正在缓缓绽放……(CIS)



寻找中国式财富管理专家

(奖项即将揭晓)

中国最佳财富管理机构
暨第五届中国最佳证券经纪商评选

主办: 证券时报 联合主办: 新财富杂志 官方网站: STCN www.stcn.com

协办: 深圳证券信息有限公司 CRU 中国国际广播电台环球资讯广播

特约数据支持商: 万得资讯

特约门户网站: 东方财富 搜狐证券 腾讯财经 金融界 金融界

特别鸣谢: 四川郎酒集团有限责任公司

联系方式: 李东亮 15999514169 0755-83517269 caifu@stcn.com

