

7月实际使用外资 同比降幅扩大

昨日,商务部召开新闻发布会表示,今年7月份中国实际使用外资金额继续同比下滑且降幅有所扩大,同比减少8.7%,仅为75.8亿美元。

数据显示,今年1-7月份,中国实际使用外资金额666.7亿美元,同比下降3.6%,全国新设立外商投资企业13677家,同比下降12.3%。7月份实际使用外资金额降幅较之前有所扩大。数据显示,今年上半年,全国实际使用外资金额591亿美元,同比下降3%。商务部新闻发言人沈丹阳此前曾表示,上半年实际使用外资金额下滑主要是受到房地产市场的拖累。

自1997年以来,历年7月份的实际使用外资金额均较6月份大幅回落,平均环比回落幅度在35%左右。”兴业银行首席经济学家鲁政委表示。

数据还显示,1-7月份,三大产业的实际使用外资金额均出现下滑,其中农林牧渔也下降14.4%,制造业下降6.4%,服务业下降3.2%。房地产领域外商投资得到有效控制,实际使用外资金额下降9.3%,高于全国平均降幅。此外,金融业、水力发电、教育等行业实际使用外资同比增长较快。

毕马威发布的最新研报指出,除了欧债危机以及生产要素成本上升的影响外,房地产市场疲弱是造成利用外资水平下降的主要因素。

(许岩)

中证中高收益 债债指数将于9月发布

为推进我国债券市场产品创新,为债券投资者提供新的投资标的。中证指数公司将于9月10日正式发布中证1-7年中高收益债债指数。该指数样本由沪深交易所市场100只票息较高、流动性强、规模较大的公司债券和企业债券构成。

中证1-7年中高收益债债指数在指数设计上突出了指数化产品标的要求,同时结合了信用债券的具体特征。首先,该指数相对突出了中高收益,指数样本由票息相对较高的样本构成;其次,该指数考虑了各类信用级别样本券的市场代表性,使得样本中各级别数量占比相对均衡;第三,指数重点考察了样本的流动性,是通过规模和成交天数、交易金额等指标的综合考量,使人选样本整体具有相对较高的流动性。

根据已公布的指数方案,该指数基日为2008年12月31日,基点为100点。(徐婧婧)

(上接A1版) 这从货币市场回购交易的每日高频数据中就可窥一斑——每次逆回购结果公布之前,货币拆借交易中的观望情绪都比以前要强烈得多。

在降准与降息之间,央行现在可能更倾向于后者。调低基准利率,可以从资金需求方打开缺口,逐步引导资金转向对实体经济的刺激。当然后者的实现,还需要边际效应的累积以及其他政策措施的配合,今年6月和7月两次降息暂未扭转信贷疲弱局面,就正好说明了这一点。

国投瑞银瑞福深证100指数型分级基金之B类份额——瑞福进取的创新之处主要表现在:A类份额不上市,B类份额单独上市交易,没有配对转换机制、封闭三年之后转为LOF。因此,对于瑞福进取这个再次具有较多创新成份的可交易类新品种的分析,要紧紧围绕其标的指数的基本特征和上述产品的创新特征要素来进行。

一、瑞福进取的基础特性较好

分析瑞福进取,要追本溯源到该基金本身,并且还要追本溯源到该基金所跟踪的标的指数,因为投资指基本质就是在投资它的标的指数;而投资分级基金,也还是在投资那个标的指数。关注瑞福进取,首先要关注深证100指数。该指数是中国证券市

商务部预计下半年外贸形势更严峻

证券时报记者 许岩

昨日,商务部新闻发言人沈丹阳表示,随着欧债危机进一步发展升级并趋于恶化,欧盟各国进口需求急剧下降,今年以来我国与欧盟的贸易额严重下降,已经成为影响我国出口增速的第一因素,预计今年下半年中国的外贸形势将更加严峻。

数据显示,中国7月份出口同比仅增1.0%,增幅创今年1月以来最低位,进口同比增长4.7%,当月贸易顺差收窄至251.47亿美元。

7月份出现外贸增速特别是出口增速的急剧回落,主要原因是当月中国对欧盟的出口大幅度下降所导致。”沈丹阳表示,今年以来中国和欧盟的贸易额严重下降,已经成为影响中国出口总体增速的第一因素。

一因素。

7月份中国和欧盟的进出口总额约为480亿美元,同比下降8.9%,其中中国对欧盟的出口293.7亿美元,下降16.6%。而同期,中国对欧盟以外的其他地区出口平均增速仍然在5.5%左右。

在沈丹阳看来,对欧盟出口形势不乐观虽在估计之中,但欧债危机进一步发展升级并趋于恶化,以及欧

盟各国进口需求急剧下降,则超出了很多专家的预料。欧债危机在导致欧洲经济陷入衰退的同时,直接使欧洲各国的进口需求急剧减少,包括中国在内的新兴经济体首当其冲受到影响。

沈丹阳称,尽管中国出口增速出现大幅下滑,但中国仍然是全球十大贸易体中增速最快的。不过受欧债危机持续升级、全球经济复苏乏力等外部因素的影响,预计下半年中国外贸

形势将更加严峻,遇到的困难将更加凸显,工作任务将更加艰巨,要实现全年的工作目标面临的压力将更大。

对于下一步的安排,沈丹阳指出,要帮助企业降低出口成本,改善贸易环境。努力培养企业的竞争新优势,加大市场多元化的拓展力度,力争实现年初预定的各项工作任务。这些目标不仅仅是数字上的目标,还有很多调结构、转方式方面的目标。

现金分红与上市公司气场

证券时报记者 苏容若

你是什么样的气场,就会吸引什么样的人。”张静初曾意味深长地说。

从某种程度上说,上市公司也是如此。公司是什么样的气场,就会吸引什么样的投资者,练出什么样的资本市场小宇宙。

对于上市公司来说,现金分红政策是其气场的讯息之一。符合运营特点、适应成长阶段、满足股东诉求、主动实现投资者关系管理规划的分红政策,添彩程度不输玛丽莲·梦露的美人痣;反之,若是现金分红政策和公司实际情况南辕北辙,则成了痞子。

近来,监管层在公司自治的前提下,从督促上市公司完善章程入手,加强对上市公司章程中现金分红政策可操作性的检查和

指导,注重关注上市公司利润分配决策程序的合法正当,信息披露的真实、准确、完整。此石一投再投,叫好者、践行者纷纷,同时也不乏有人质疑是否对现金分红强调太多。

在记者看来,监管层用心良苦,同时矫枉并非过正,毕竟沉疴之市需迎清风拂柳。试问那些从不或者很少现金分红的上市公司,其在正常生产、经营、投资之外的富余资金回报如何?是否为股东产生了高于同期其他理财手段的回报?恐怕有不少公司会痛苦地捂住脸扭向一边。

要求上市公司完善现金分红政策及其决策机制,并非要求上市公司均大额现金分红;鼓励上市公司现金分红,也并非是对所有跟风大额分红者不加区分地鼓掌叫好。对现金分红政策及其决策机制的完善,意

在让上市公司更清楚地向投资者表白自己。对于意向投资者来说,有了这项,就好比是看了各项条件、要求清晰明了的征婚帖,让慕名而来者了解了更多信息,让志向不合者彼此节省时间。

连续431个季度分配股息,就连两次世界大战期间也不例外,杜邦公司,连续30年上调股息的埃克森美孚公司,令人倍生安全感、稳当而熨帖。自上市以来从未派发过股息的EBAY、亚马逊,令人感受到勃勃的生机和充满机会的未来。两者区别,不在简单粗暴的是否分红,而是分红政策是否水到渠成,是否令投资者心服口服,是否符合股东利益。

当然,上市公司的主营、质地、愿景原本不同,多说几句分红想法和最低分红率约定,必要么?重要么?记者认为有定胜于无。试想,如果一

家公司盈利丰厚、现金充沛、无需储备现金备用或投资的企业,一直不分红,也不加以说明,投资者会作何考虑?且不说机会成本,只就分红政策背后的故事就令人怀疑,莫非是现金被挪作他用,莫非是其中另有机关?反过来看,如果一家公司前景广阔、市场嗷嗷待哺,却把大量现金分红并举投资运营,则难免同样令人心头疑云片片。

且不说公司面临不同经营环境时在分红时态度各异,若是更向前走一步,对于主动甄别、选择投资者的上市公司来说,分红政策也可称为橄榄枝兼拦路虎。巴菲特老人家擅用这招,伯克希尔·哈撒韦公司不分红不拆股,股价高高在上,气场赫然,性情鲜明,令一部分投资者望而生畏,而另一部分投资者欣然购买并持有。

美人痣还是痞子,这是个问题。怎么分红,也是个考题。

中关村上市公司协会 昨日在京成立

由中关村示范区内的66家境内外上市企业共同筹备的中关村上市公司协会于昨日正式在京成立。其中,科兴生物公司总裁尹卫东当选为协会会长。

据介绍,中关村上市公司协会旨在通过分析上市公司成长数据、总结发展规律,从而更好地为其成员单位、投资人及资本市场、政府及有关部门制定相关政策提供服务。同时,中关村上市公司协会还将帮助其成员单位制定企业发展策略,促进企业间的合作与发展,同时协助政府有关部门及投资人完成相关专题研究。

北京市委副书记傅华表示,中关村上市公司协会的成立,标志着中关村利用资本市场加快发展已经到了一个新的阶段,这是中关村发展中的一件大事。希望中关村上市公司协会能够带动更多的中关村企业改制上市,不断做强做大“中关村板块”。傅华同时强调,中关村上市公司协会应该推动越来越多的上市公司创始人成为天使投资人,不断壮大中关村天使投资人群体,培育中关村创新文化,带动创新创业。(闻荣祥)

普通投资者参与浙交所交易须“体检”

证券时报记者 魏隋明 柯景

普通投资者若想参与浙江股权交易中心(浙交所)交易,做一回私募股权投资(PE)投资者,需接受多重考核。

《浙江股权交易中心非上市公司股份转让业务暂行管理办法》(征求意见稿)规定,参与挂牌公司股份转让的投资者,应具备相应的风险识别和承担能力,可以是经中心认定的机构者,也可以是自然人投资者。

不过,对于自然人投资者,《暂行管理办法》还特别指出,若自然人股东不满足“具有完全民事行为能力,且拥有人民币20万元

以上金融资产”条件时,这类投资者只能买卖其持股公司的股份。

对参与市场交易的投资者做了基本条件的限制外,《浙江股权交易中心投资者适当性管理办法》还拟定多项投资理念。

《管理办法》显示,代理买卖机构应根据中心提供的投资知识和风险识别能力测试试卷,组织自然人投资者参加。自然人投资者测试得80分的,代理买卖机构方可确认其通过投资知识和风险识别能力测试。

同时,《管理办法》还显示,代理买卖机构应根据投资者的身份、财产与收入状况、风险承受能力、投资风险偏好和投资者目标等相关

信息,有针对性地进行风险揭示、投资者培训、投资者教育等工作,引导投资者在充分了解中心各类业务的市场特性的基础上,开通和参与交易。

当条件成熟后,在浙江股权交易中心挂牌的公司,应该会有一些公司向境内外有关资本市场申请上市或者挂牌。换言之,只要通过浙江股权交易中心上述考核,活跃的浙江民资就有更多机会成为PE投资者。

enint 深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2012-08-16	8973.38	-0.83%	2012-08-16	2353.47	-0.60%
深证成份指数	2802.63	-0.57%	巨潮沪深A指	2351.83	-0.47%
深证100指数 P	2752.07	-0.77%	巨潮中盘指数	2584.33	-0.57%
沪深300指数 P	4541.42	-1.14%	巨潮小盘指数	2624.93	-0.87%
中小300指数 P	793.46	-0.99%	巨潮100指数	2506.99	-0.47%
创业板指数 P	723.53	-0.85%	泰达环保指数	2072.68	-0.08%
深证治理指数	5014.91	-0.79%	中金龙头消费	4162.10	-1.39%

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部、携手明星股评、寻找市场热点、挖掘投资技巧、敬请关注!

今日出镜营业部(部分名单):
 中信建投北京农大南路营业部 申银万国证券北京劲松营业部 第一创业证券北京平安大街营业部 索源证券北京紫竹院路营业部 东方证券北京霄云路营业部

今日出镜嘉宾:
 金元证券北方财富管理中心副总经理 邓智敏
 中南财经政法大学特邀研究员 高宏伟
 2011全景最佳证券营业部暨明星投资顾问评选参赛选手(部分)
主持人:袁立一 **播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间23:17**

国投瑞银瑞福进取投资价值简析

新的瑞福进取 新的投基机会

华泰证券金融产品研究评价中心 王群航

场第一只定位于投资功能和代表了多层次市场体系的指数,它由深圳证券交易所委托深圳证券信息公司编制和维护,包含了深圳市场A股流通市值最大、成交最活跃的100只成分股。该指数的成分股代表了深圳A股市场的核心优质资产,成长性强,估值水平低,具有很高的投资价值。

深证100指数是以深圳市场全部正常交易的股票(包括中小企业板、创业板)作为选择范围,选取100只A股作为样本编制而成的成分股指数,并保证中小企业成分股数量不少于10只,属于描述深市多层次市场指数体系的核心指数。该指数的功能定位主要就是向投资者提供客观的投资业绩基准和指数化投资标的,自发布以来该指数一直表现出良好的市场特性,并且在成立以来跌宕起伏的股市中得到多次验证。该指数每半年调整一次成分股,合理的调整幅度和科学的调整方法保证了成分股普遍质地

优良,盈利能力强,业绩良好,不断提高指数组合的投资价值。

深证100指数自问世以来,得到了基金公司方面的特别偏爱,依据其所开发的相关产品一直较多,截至目前应该是除了沪深300指数之外第二个被跟踪的较多的指数,从一般的指数,到ETF,到分级基金,到增强指数,等等,所开发的指数型基金种类基本齐全。这种情况可以从另一个角度说明:深证100指数具有良好的可投资价值。

二、瑞福进取的二级市场潜在预期独特

投资分级基金的B类份额,在二级市场进行交易,时刻离不开的一个重要话题是:折溢价,即市价相对于参考净值的偏离情况。这里,特别要提醒广大投资者注意的是:在分级基金里,不同类型的份额有不同的净值。分级基金本身有自己的净值,即大家通常所说的基金净值;同时,各个类型的份额都有自己的参考净值。在分级基金里,净值与参考净值有着不同的表现形式,或者说波动情况;基金净值的走势通常已为大家所熟悉;A类份额的净值通常是一条缓慢上行的直线;B类份额的净值上蹿下跳最为剧烈。

瑞福进取作为杠杆指数,其参考净值相对于瑞福深证100分级指数的净值而言,在理论上有着更为活跃的表现,即当基础市场行情上涨的时候,瑞福进取的参考净值将会比瑞福深证100分级指数的净值更快;当基础市场行情下跌的时候,瑞福进取的参考净值将会比瑞福深证100分级指数的净值下跌的更快。这种上下都将更快的表现情况,既是风险的展现,也是潜在投资机会的展现。

当基础市场行情处于上涨表现状

态良好的时候,参考净值必将高于净值,并且还一定会随着行情的发展而越走越远,与母基金净值的偏离度将会越来越大,此时,即使瑞福进取处于折价交易的状态,其折价的幅度也有可能小于上述参考净值与净值的偏离度。这就是说,当基础市场行情上涨表现良好的时候,投资瑞福进取,即使是折价,市价交易所获得的收益也有望比基础份额高。反之,在下跌的行情里,即使是溢价,市价交易的收益也有可能低于基础份额的收益。

以上仅仅是从理论上探讨了分级基金里B类份额的市场表现预期。对于瑞福进取这只带有更新创新色彩的新品种,它的二级市场表现将会如何呢?首先,由于它也有参考净值,那么,其参考净值的表现必将具有上述特征。其次,该基金有一个特别重要的特点,即它没有配对转换机制,这种情况表明,当基础市场行情上涨的时候,如果投资者看好后市行情,当瑞福进取溢价的时候,并且是当溢价率不断上升的时候,而且是当基金整体溢价率不断上升的时候,二级市场的投资者完全不必担心套利筹码的杀人,即大家可以在一定的空间时间里该基金的溢价率上不封顶。

最后,需要进行风险提示的是:这个可以放心大胆参与博弈的时间机会只是在三年以内,同时,出于风险控制考虑,并参考市场上具有类似特征的基金的二级市场表现情况,在瑞福进取分级运作的前半段时间里,即2014年之前,该基金在理论上将会大概率地具有较好的投基博弈机会,并且这是一种全新的、在分级基金上的投基机会。之后,由于临近到期,即将转型为LOF,该份额的折溢价表现空间将会越来越窄,可博弈的空间将会随着转型LOF的日期接近而越来越小。

(CIS)

400-880-6868 www.ubssdic.com

纯粹杠杆 + 经典指数 + 平价扩募

瑞福进取(150001) 今日恢复上市 敬请关注!

基金投资需谨慎