

践行中国梦·打造多层次资本市场升级版系列活动之走进海通证券

分享投资经验 规划财富人生

证券时报记者 邓飞

日前,由深交所、深圳证券业协会主办,海通证券协办的 践行中国梦·打造多层次资本市场升级版”系列活动之 践行中国梦——走进券商营业部”大型投教活动第九站,在海通证券深圳福华三路营业部隆重举行。

7 月底的深圳,热浪频频,恰如会场气氛一般热烈。高温没能阻挡中小投资者求知的欲望,更激发了业内专家与投资者面对面沟通交流的热情。此次活动,深交所投资者教育中心有关负责人、深圳市证券业协会常务副会长鄒维民、海通证券销售交易总部副总经理庄炜以及博时基金宏观策略部总经理魏凤春等领导与专家莅临现场,就宏观政策解读、行业分析、资产配置、财富管理等热门话题与中小投资者展开深入交流,不时引发现场投资者的强烈共鸣。

倡导理性投资 全方位服务投资者

深交所投资者教育中心有关负责人表示,“走进券商营业部”活动是深交所今年重点创新工作之一,旨在以贴近市场、贴近大众的形式,强化对投资者基础性教育和服务,宣传引导投资者回归理性投资、价值投资,全面提升市场整体投资者教育与服务水平,共同推动建立“服务投资者”、回报投资者”的良好市场生态文化。

深圳市证券业协会常务副会长鄒维民表示,深圳是资本市场发展的前沿阵地。与中国资本市场一起成长

的深圳投资者有很好的先天条件,通过参与此类活动,投资者可以积极了解深交所多层次资本市场体系,认真学习投资方法、交流投资经验、领悟投资理念,分享中国经济增长与财富积累的成果与机会。

帮助投资者树立理性投资理念,科学规划财富人生,将是海通证券业务发展的重点。海通证券将积极适应形势变化,持续深入了解投资者的需求,开发出更多满足投资者需求的多元化创新型产品及服务,更好发挥券商的资本中介与市场主体作用。”海通证券销售交易总部副总经理庄炜说。

据了解,目前,深交所已联合招商证券、华泰证券、湘财证券、银河证券、平安证券、齐鲁证券、长江证券、西南证券分别在深圳、南京、山东、北京、武汉等地区的券商营业部举办八场活动。作为投资者教育公益系列活动,走进券商营业部”受到了投资者广泛欢迎,市场反响热烈。

政策分析与资产配置 投资者轻松悟道

作为活动特邀演讲嘉宾,博时基金宏观策略部总经理魏凤春博士,为现场投资者带来了“政策分析与资产配置”的精彩讲授。魏凤春不但有丰富的基础理论,又有联系投资实际的经典案例,注重理解性和实用性,深入浅出,以通俗易懂的话语将政策解读的奥妙娓娓道来,引发了在场投资者的强烈共鸣,现场掌声不断。

魏凤春在 PPT 中展示了一件今年 1 月买的 T 恤,T 恤上醒目的 JUST DO

IT”时刻提醒着他今年选股策略的核心。just do it 就是只做 IT。”魏凤春引用的这个例子,引发阵阵笑声。“多看兵书史书”、高度关注政策层公开言论”等新颖思路,博得在场投资者的一致好评。

因投资者的踊跃参与,活动比原定时间延长了一小时。意犹未尽的张女士对记者笑言:虽然错过了买菜做饭的时间,但是听魏老师一席话,解了我多年投资之惑。”

模拟投资 投资者寓教于乐

演讲结束后的互动环节,提问机会成为“香饽饽”,现场投资者恨不得把话筒抢爆。如何把握投资时机,房子、股票、黄金如何配置,美国量化宽松政策退出对我国有何影响……面对投资者的踊跃提问,魏凤春妙语连珠,引发现场激烈讨论。原本 5 个提问机会不得不临时增加,投资者热情可见一斑。

刚经历头脑风暴的投资者,迅速消化理论知识并投入到随后的“投知易”模拟比赛环节。海通证券为满足投资者需要,开放了所有可供交易的电脑,投资者三五成群,以团队形式亲身体验到了资产滚雪球的喜悦。

听完课再玩游戏,以往脑子里那些投资片段,好像融会成了一套完整的系统,有种顿悟的感觉。”冠军团队代表张先生激动地告诉记者,感觉是做了一场梦,但是这场梦做得值得。”

活动结束后,仍有不少意犹未尽的投资者凑在电脑前进行“投知易”模拟游戏。刘女士笑称:以后回家闲得没事就上网玩玩模拟游戏,咱也享受一把当大富翁的感觉。”

未来,海通证券仍将本着客户需求为导向的原则,在政策允许框架内,进一步丰富产品线,将合适的产品及服务推荐给合适的客户,为客户资产保值增值作贡献。

质押的。其中,融资融券业务既可作为投资工具放大风险和收益,也可作为融资手段融出资金。但融资类产品的条件和适应人群各不相同,客户可选择一款适合自己的融资方式。”

据悉,海通证券还推出了交易类产品,主要满足客户的特殊交易需求,包括大宗交易、转换宝等系统,为大额交易客户寻找对手方,满足其快速方便交易的需求。

根据自身风险偏好及预期收益率的水平,选择适合自己的产品,适当投资,切莫只看收益率。”

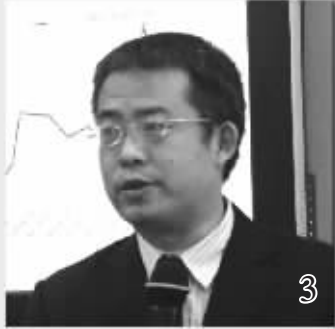
其次是融资类产品,大致分为两类,需要股票作质押的及以其他资产做



1



2



3



4



5

- 1.现场投资者踊跃参与“投知易”模拟操盘竞赛
- 2.深圳市证券业协会常务副会长鄒维民
- 3.博时基金宏观策略部总经理魏凤春
- 4.海通证券销售交易总部副总经理庄炜
- 5.投资者向演讲嘉宾魏凤春提问

唐立/摄 翟超/制图

海通证券：为客户资产保值增值作贡献

证券时报记者 唐立

随着我国经济的快速发展和社会财富不断积累,居民对财富管理的需求愈加迫切。在财富管理的大背景下,整个证券行业的创新快速推进,产品与业务的种类也在逐步丰富,一定程度上改变了证券公司客户服务手段单一的困境。

作为国内成立较早的老牌券商之一,海通证券在创新型政策的号召与支持下,在诸多领域均进行了尝试,并取得了一定业绩。凭借着公司投资类、融资类、交易类及其他个性化产品和服务等各项创新业务的发力,海通

证券在 2013 年上半年拔得了券商利润的头筹。

海通证券投资理财中心副总经理龚怀鹏介绍说,我们的创新业务都是根据客户的需求进行开发和完善的,比如,投资类产品中的固定收益、量化对冲、权益投资等产品,就是根据投资者风险偏好及预期收益率水平进行分类。从风险等级来看,这三大类产品的风险呈现逐级递增的关系,客户可以根据自身风险偏好及预期收益率的水平,选择适合自己的产品,适当投资,切莫只看收益率。”

其次是融资类产品,大致分为两类,需要股票作质押的及以其他资产做

博时基金魏凤春：把握政策分析常识 关注“信息化”亮点

证券时报记者 唐立

在深交所主办的“走进券商营业部”海通证券站活动中,博时基金宏观策略部总经理魏凤春应邀为投资者作了“政策分析与资产配置”的主题演讲。近一个半小时内,现场不仅座无虚席,连末排的过道也被 10 余位站立的听众牢牢占据。

政策分析的重要性

中国股市发展二十余年,尽管市场化已取得明显进步,但政策市依然是经常被投资者提及的话题。投资者要在这样的背景下获得投资的成功,委实难以将政策分析弃之一旁。

魏凤春指出,之所以要将政策分析提炼出来并引起大家的重视,是因为在实际操作中有很多的投资者并没有对政策的性质和度形成良好把握,常常为此造成投资收益的明显损失。如果投资者具有一定的政策分析能力,投资上的不少问题将迎刃而解。

魏凤春以博时基金去年三季报作为引子,引导现场听众初步了解政策分析的内涵和功用。该机构去年三季报显示,前期受到市场追捧的很多白酒股被清仓,不少投资者为此感到不解?魏凤春说:当时我们基于政策面形成一个基本的判断,政府要反腐,理所当然要对白酒股形成实质利空。”结合白酒股后来的走势观察,当时的清仓行为无疑是明智的。魏凤春表示,这就是政策分析投资指导作用的明显体现。

此外,魏凤春还以今年以来银行股和 IT 股的不同表现来深入讲解政策分析的重要性。7 月 9 日,国务院总理李克强在广西召开的一个工作座谈会上,提出了经济发展的上限与下限。市场上有种看法认为,李克强总理的讲话肯定意味着要保证经济稳增长了,既然是保增长那一定要买周期股,而周期股最典型的就是银行股。

李克强总理的讲话之后,银行股着实强烈反弹了一把,不过随后偃旗息鼓。魏凤春认为,基于上述看法而去买银行股实在要不得,因为其政策分

析的逻辑存在问题,投资者太过注重保增长的一面,却忽略了调结构同样非常重要。IT 行业对于促进经济转型则有着非常的意义,从这个角度看,也就不难理解 IT 行业为何风景独好了。

分析常识:不判断政策好坏

通过几个例子讲解而将现场听众带入政策分析的门槛之后,魏凤春紧接着给大家剖析了政策分析中不可忽略的常识。

首先,要弄清楚政策分析的目的。魏凤春说,每个人研究政策的目的可能都不一样。在他看来,政策没有好坏,政策分析旨在确定政策在谱系中的位置;其次,政府不是黑匣子,魏凤春建议投资者平时多加留意政策的规律。他说:经济规律,通过周期即可洞悉十之八九,而政策的规律,通过财政视角也能判断个大概。政府看似神秘,但如今政务信息较为公开,有的信息虽不公开,投资者还是可以通过逻辑推断来验证结论,我研究政策的来源都是公开信息。”

另外,魏凤春认为,政策可以改变节

奏,但改变不了趋势,周期才是决定大方向的根本力量。最后,魏凤春提醒投资者注意,政策观察是微观与宏观的结合。政策分析虽然于投资操作有其独特的重要性,但局限性也显而易见,投资者理应对此有所认识。

分析逻辑：以公司视角看中国

投资者具备了一定的政策分析常识之后,是否意味着就能做好政策分析这一工作呢?魏凤春告诉投资者,仅有过硬的政策常识是不够的,要做好政策分析,还需要学会观察政策动向,并具备科学、严谨的政策分析逻辑。魏凤春认为,政策分析的逻辑可从如下几个方面考虑:第一是要抓住政策的本质;第二是要掌握政策的实施过程;第三是要对政策约束心中有数;第四是要看清政策的核心所在。

对于政策的本质,魏凤春指出,它就是政府所实施的一种行为。参照科斯理论来看,政府可类比于一家公司。比如,把中国当成一家公司来剖析的话,中

国”公司也有董事会、董事长、总经理,还有各个中层部门、分公司等。中层部门比如央行、财政部、商务部、证监会、银监会等,分公司则如各个省、直辖市等。在中国”公司政策制定中,魏凤春认为,公司五年规划后“十二五规划”等很重要,而最核心的则要看董事会决议,如中央经济工作会议就是非常重要的。

将政府看成一个超级企业,那么这个公司的政策制定结构不仅非常清晰,而且有章可循。依照这样的方法去研究中国政策,魏凤春认为,这一届政府要干什么不干什么已经非常清楚,特别从去年“十八大”报告以后讲得特别清楚,这也是以公司视角做政策分析的优势所在。

资产配置:舍得之道

基于政策分析的逻辑,在谈到中国经济的时候,魏凤春提出了“舍得之道”的观点。他认为,中国经济经过多年高速发展之后,现在已进入一个新时期,而为了持续发展,中国经济必须懂得有所取舍。

魏凤春认为,如今资本回报递减和

“投知易” 让投资回归理性

证券时报记者 邓飞

在魏凤春的主题演讲结束后,“投知易”模拟比赛环节又掀起了一个高潮。短短半个小时的游戏时间,盈利数倍,甚至数十倍的投资者不在少数。“这有点像个梦,不过,这场梦倒是挺有趣的。”夺得冠军的张先生这样说。

快 50 岁了,依然神采奕奕,这是张先生给人的第一感觉。就是这么一个看似普通的人,已是有着近 20 年投资经验的老股民。“我是 1992 年就开始炒股的老股民,这么多年来,也总结了一套自己的经验。”张先生说,“看看书,听听讲座,不管是价值投资,还是技术分析,我们都可以拿来用嘛。”

比赛结束时,张先生以过千倍的收益率稳居榜首。发表获奖感言时,他还是难掩心中的喜悦。的确,虽然他现在也算个中户,在海通证券营业部的中户室有自己的座位,但是喝杯茶的工夫就能赚上千倍的游戏,还是让他显得有点激动。

先听政策分析,再做模拟游戏,诸如张先生这样的普通投资者获益匪浅。张先生坦言,通过模拟操作,给予自己很多宝贵的指导经验,对把握波段,选好股票及把握政策有很大帮助。他笑着说,希望能如魏凤春老师所说,跟着政策走,把握每个阶段的牛股。

同样姓张,身为全职太太的张女士更接地气。虽然没有冠军上千倍收益率的霸气,但是几十倍的盈利还是让她娱乐之余感悟了很多。

比赛前,张女士告诉记者,自己进入股市的年头不到 10 年,说长不长说短也不短。刚进股市那会儿,风险意识比较淡薄,听消息、追涨杀跌、频繁割肉那是家常便饭。“好不容易来波大牛市赚了点钱,结果 2008 年马上就还回去了。”张女士惋惜道,“这几年跌多涨少,我们散户更难做了。”

比赛后,当记者再遇张女士时,发现似乎有点不同了。“一下子就赚了几十倍,有没有这么好赚啊!”张女士欣喜道,“以前总喜欢跟风炒短线,玩模拟游戏时听魏老师的讲解,做把价值投资,想不到还真能抓住大牛股。”

实际上,深交所推行的“投知易”模拟游戏,就是把所有真实股票交易记录整合进游戏,让投资者体会价值投资的魅力,从而树立理性投资观念。

张女士坦言,以前也有做政策分析,但是没有魏凤春老师这么系统和专业。她表示,听完魏凤春老师的课再结合模拟游戏,终于想明白了,以后先要分析宏观政策,再研究透公司基本面,结合技术形态找进场机会。

“不知不觉都 6 点啦,没时间做饭了。不过,今天很高兴,晚上叫老公儿子一起下馆子好了。”张女士临走,还不忘娱乐一把。

或许,回归理性思维的她,今后的投资路会更平坦,其怀揣的资本市场财富梦也终将成为现实。

劳动成本递增是两个常量问题,任何领导人着力解决都会感到比较棘手。而政府需要解决的是两个变量问题,即内增变量和外增变量,如国际市场收缩而外延性减弱、创新不足而内生性增长缓慢、通货膨胀和资产泡沫以及公权侵占私权问题等。目前政府开始为市场让出空间,并加大行政审批权下放等,已成为政策分析的一个重要内容,值得投资者关注。

针对资产配置的策略,魏凤春还提出了鲜明的“择战”观点。魏凤春认为,保险和银行全是一些沼泽地,而沼泽地的特征就是种粮水太多,养鱼水太少。银行股和保险股有生态价值,没有这些股票股市难以存在,但 these 股票的买卖价值不大。这个背景下,在沼泽地上找一个高的地方待着,不失为一个好办法,而今年较高的地方无疑是 TMT。魏凤春表示,未来较好的投资机会可能来自美元、新能源、新技术和新需求相关领域,下阶段如果非要抓一个主要亮点的话,“信息化”有可能成为第二战场。而在信息化开辟第二战场的背景下,第三战场则可能来自工业化。