

瑞银金弘毅看好 下半年香港IPO市场

瑞银昨日在香港举行下半年投资预测发布会,瑞银亚洲投资银行部主管金弘毅表示,继续看好香港下半年首次公开募股(IPO)市场,尽管内地IPO已经重启,但是香港新股发行的主要公司还是会来自内地,而医疗、网络、电商、污水和清洁能源等行业将占据主导地位。

金弘毅对于下半年金融行业的公司上市持一定的乐观态度,像上海银行、广发银行等,将依市场的情况而发行,而金融股尤其是银行股,在行情恢复的背景下,还处于一个相对滞后的估值水平。不过比较乐观的是,投资者对于银行股不如过去悲观,因为上市的银行股表现比较不错,但准备新上市银行存在的很重要的一个问题就是,如何突出自身特色,来吸引投资者的目光。

对于新旧经济之争的问题,金弘毅表示,投资者关键看的还是公司自身素质,是否在行业有领导地位,经营模式是否可以维持;就行业而言,他认为新旧经济并不是有很明显的界限划分,旧中有新,新中有旧,不能绝对评判一个行业的新旧。以已经提交上市时间,预期会在下半年完成上市的北京汽车为例,行业上属于旧经济,中端产品和韩国合作,高端产品和奔驰合作,相对传统,但是其自主品牌里面有和电动车的合作,有新的突破。

关于科技类公司上市的情况,他表示,美国市场短期的确占有互联网公司上市的优势,在起步阶段存在这种现象,但并不意味香港就不能做新兴行业公司的上市,从今年已经做的2-3个科网类公司来看,相对规模比较小,数字也在逐步改变,但需要一段时间的发展。(李明珠)

美国申请失业救济人数创八年半新低

美国劳工部昨日公布的数据显示,上周美国首次申请失业救济人数为28.4万人,低于市场的预期30.65万人,更创下自2006年2月以来的最低值,美国就业市场又添好转迹象。

美联储的两大使命之一是实现充分就业,因此失业相关数据也属于美联储的重要关注点。美联储主席耶伦日前表示,如果就业市场改善速度比预期更快,美联储也可能更早、更快地加息。国际货币基金组织在最新发布的报告中指出,美国劳动力市场已经“相当健康”,今年美国失业率将从去年的7.4%下降到6.4%。(吴家明)

国际货币基金组织下调今年美国经济增长预期

国际货币基金组织23日表示,受年初严寒天气等因素影响,美国经济今年的增速将从去年的1.9%放缓到1.7%,比上个月公布的预测值低0.3个百分点。受益于宽松货币政策和财政拖累效应的减退,明年的经济增速将加快到3%。

受年初严寒天气、企业库存投资放缓、房地产市场降温以及外部需求减弱等因素影响,美国经济第一季度萎缩2.9%。国际货币基金组织指出,虽然近期经济活动显著增加,但依然无法完全抵消一季度经济放缓造成的影响,全年经济增长1.7%的预期令人失望。(据新华社电)

美出台货币基金监管新规 防挤兑风险

要求优质货币市场基金采用浮动资产净值,不再维持每单位1美元的固定价格

证券时报记者 吴家明

尽管遭到了部分官员的反对,美国证券交易委员会在当地时间23日仍然通过了旨在防范货币市场基金出现挤兑的新规。

拖延了数年之后,美国证券交易委员会的5名委员终于以三票支持、两票反对的投票结果敲定了这项监管新规。美国证券交易委员会要求面向机构投资者的优质货币市场基金采用浮动资产净值,不再维持每单位1美元的固定价格,以避免出现大规模赎回现象并引发金融市场动荡。

美国证券交易委员会同时允许所有货币市场基金在市场赎回压力大时征收流动性费用并设置赎回限制,以降低货币市场基金挤兑风险。不过,美国证券交易委员会同意给予货币市场基金和投资者两年的过渡期来熟悉和适应新的监管规则。

据悉,优质货币市场基金是那些主要投资短期公司债券、风险相对较高、在金融危机期间最容易遭到投资者挤兑的基金。与银行存款类似,目前美国所有货币市场基金的资产净值固定为每单位1美元,保证到期全额返还本金和支付利息,但货币市场基金没有任何存款保险为其提供担保,投资者可随时赎回。在金融危机期间,美国老牌货币市场基金 Reserve Primary 的净值就曾跌破面值,致使投资者纷纷撤资,从而引发了更加广泛的恐慌情绪。这种恐慌情绪直到美国政府介入市场,为所有货币市场基金都提供支持以后才有所缓和。

资产规模高达2.6万亿美金的货币市场基金行业是美国企业短期融资的重要来源。为避免大规模赎回事件再次发生和影响企业信贷,美国证券交易委员会从2010年开始出台一系列措施加强对货币市场基金的监管。有分析人士表示,此次新规是对货币市场基金结构性弱点发起的一次“进攻”。以往投资者在危机迹象刚刚出现时就会“夺门而出”,并形成扩散效应。美国证券交易委员会主席玛丽·乔·怀特也表示,新规将从根本上改变货币市场基金的运作方式,减少货币市场基金挤兑风险,并通过一些新工具为投资者和金融体系提供更多保障。

不过,业界对这些监管措施存在较大争议。美国民主党委员斯坦恩表示,新规将令货币市场基金变得不再对投资者具有吸引力,浮动价格不会起到阻止投资者逃离的作用。美国共和党委员皮沃瓦则担心,新规可能意外加剧集中赎回的潜在风险。

此前,美联储公布的数据显示,2009年以来债券基金资金流入额达到1万亿美元,这为固定收益市场带来繁荣的同时也埋下了隐患,美联储也提出要对债券基金征收“退场费”,防止投资者一次性大规模赎回。

Facebook净利大增 股价创历史新高

公司股价一年来累计上涨172%,在标普500指数中表现最好

公司广告营收有62%来自于移动平台,这对一家两年前还没有进军移动广告领域的公司来说,无疑是巨大的变化。

证券时报记者 吴家明

美国科技股财报季继续给市场带来好消息,社交网络巨头Facebook 二季度净利润同比大增138%,推动该公司股价在23日美股盘后交易时段大涨4%,创下历史新高。

移动广告业务发力 蚕食谷歌市场份额

财报显示,Facebook 二季度实现营业收入29.10亿美元,同比增长61%;净利润为7.91亿美元,同比大增138%。截至第二季度末,Facebook 所持现金和有价证券总额为139.6亿美元。

谷歌在不断扩大自己的业务触角,从自动驾驶汽车到电视流媒体设备,连同智能可穿戴设备及智能家居都被一一囊括在内,而Facebook以190亿美元的天价收购即时通信应用WhatsApp后选择了适当“刹车”,但在移动领域里却在加速前进。

据悉,Facebook 的广告营收有62%来自于移动平台,这对一家两年前还没有进军移动广告领域的公司来说,无疑是巨大的变化。与此同时,在Facebook 的13.2亿月度活跃用户中,有大约3.99亿人仅使用手机登录Facebook 网站,所占比例为1/3左右。需要指出的是,Facebook 的月度活跃用户总数同比增长14%,而移动用户总数的增长速度更快,同比增幅为31%。

市场调查公司eMarketer的研究显示,在价值180亿美元的美国移动广告市场,Facebook 成功将份额从2012年的5.4%扩大至去年的17.5%,今年Facebook 将继续蚕食竞争对手谷歌的市场份额。去年,在线搜索巨头谷歌几乎占领了美国移动广告市场的半壁江山,但eMarketer预计,谷歌今年的市场份额将会缩水。此外,Facebook 和推特纷纷涉足支付业务,这两家社交网站均已经开始尝试在帖子上加入“购买”按钮。

市值与IBM基本持平

受强劲的二季报提振,Facebook 股价在23日美股盘后交易时段大涨4%,一度触及76美元,创下历史新高,这也使得Facebook 的市值接近1900亿美元,与IBM基本持平。与此同时,在苹果等多家科技企业财报的提振下,当天标普500指数再创收盘新高,纳斯达克生物科技股指数大涨2.2%。摩根大通分析师罗纳德表示,Facebook 现在的市值看起来或许有些过高,但谁都没有想到公司能够拥有这么好的盈利能力。

此外,在过去1年时间里,Facebook 的股价累计上涨172%,使这家社交网络巨头成为了标普500指数中表现最好的股票。

去年12月,Facebook 正式取代测试设备厂商瑞成成为标准普尔500指数成分股,同时也成为标准普尔100指数的成分股。



IC/供图 官兵/制图

给创新型科技企业一点时间

证券时报记者 吴家明

2012年5月18日,很多人认为是即将见证科技股泡沫破裂的日子,Facebook 当天以38美元的发行价上市,“吵吵闹闹”的第一个交易日发生了许多事:公司首席执行官扎克伯格没有到纽约去敲钟,开盘时间被迫推迟了30分钟……最终Facebook 尴尬结束了上市首秀,股价还差点破发。

随后,投资者对Facebook 的信心就大打折扣,公司股价也一落千丈,在2012年8月底更一度跌破18美元,这时有投资者戏谑称,Facebook=非死不可,Facebook 正式从“白雪公主”退化到了“灰姑娘”阶段,社交媒体泡沫破裂……

当时,扎克伯格也承认对公司股票表现心存忧虑,表示看着公司股价下跌非常“痛苦”,但认为随着公司新

计划的推出,投资者将得到长期回报。有一批对Facebook“死忠”的投资者也表示,创新是硅谷文化的核心,创新型科技企业能够主动改变自己的产品运作模式,追随用户的脚步来适应市场,未来Facebook 或许能有所作为。

经历了一年多的等待之后,Facebook 终于在2013年8月回到了38美元的发行价。在这个噱头与概念横行的年代,推动Facebook 股价逐步回升的却是最传统的财报。

Facebook 去年的二季报显示,该公司实现净利润为3.33亿美元,由于移动广告收入大幅增长,这份财报促使许多分析师对Facebook 的财务模式进行了重新考量,也让投资者看到Facebook 在移动广告平台上的潜力。的确,两年前Facebook 还未开展移动广告业务,而如今该公司62%的广告

营收来自移动平台。有一个事实正在变得越来越明显:今时今日的Facebook 已经变成了一家“移动公司”。

两年前,很多人都说Facebook 会跌倒并从此一蹶不振。如今,Facebook 用亮眼的股价和移动业务增长说明,“灰姑娘”也可以成功“逆袭”。正如Facebook“死忠”粉丝所表达的意思那样,给Facebook 一点时间,未来它会有所作为。

Facebook 的变化也给投资者应如何看待创新型科技企业带来一些启示。近日,国内A股市场创业板股指持续下跌,市场又开始兴起一些关于创业板从此就会“没落”的观点,更对一些企业的发展前景持悲观态度。其实,创业板中的一些企业肩负着经济转型的历史使命,不妨用发展的眼光看待目前的创业板上市企业,一棍子打死不可取。

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

平安财富证券类信托产品 2014年7月榜单				
数据截止日期:2014年6月30日				
平安财富系列	最新累计净值 2014-6-30	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
金御安远1号	119.47	第一名	中金	★★★★★
投资精英之星石	117.93	第二名	星石	★★★★★
金耀28期(神农)	128.37	第三名	神农	★★★★★
金耀16期(银杏)	103.24	第四名	银杏	★★★★★
投资精英之淡水泉	146.14	第五名	淡水泉	★★★★★
金耀55期(季胜)	145.74	第六名	季胜	★★★★★
投资精英之重阳	141.27	第七名	重阳	★★★★★
金耀1期	89.96	第八名	平安信托	★★★★★
价值投资一期	223.79	第九名	惠理	★★★★★
新价值成长一期	62.69	第十名	新价值	★★★★★
Lighthouse稳健成长	245.06	第十一名	天马	★★★★★
凯石三期	114.46	第十二名	凯石	★★★★★
投资精英之朱雀	125.04	第十三名	朱雀	★★★★★
金耀1期	91.16	第十四名	平安信托	★★★★★
尊越1号	86.51	第十五名	平安信托	★★★★★
投资精英之武当	99.31	第十六名	武当	★★★★★
明耀启明1期	119.55	第十七名	明耀	★★★★★
黄金组合1期1号	118.52	第十八名	平安信托	★★★★★
铂信成长	98.33	第十九名	平安信托	★★★★★
丰煜一期	125.30	第二十名	丰煜	★★★★★
投资精英之汇利	144.83	第二十一名	汇利	★★★★★

平安财富证券类信托产品投资管理公司评级	
投资管理公司名称	投资管理公司星级
重阳	★★★★★
中金	★★★★★
汇利	★★★★★
星石	★★★★★
信理	★★★★★
惠理	★★★★★
淡水泉	★★★★★
季胜	★★★★★
凯石	★★★★★
朱雀	★★★★★
明耀	★★★★★
重阳	★★★★★
平安信托	★★★★★
惠理	★★★★★
新价值	★★★★★
云程泰	★★★★★
神农	★★★★★
季胜	★★★★★
凯石	★★★★★
平安信托	★★★★★
新价值	★★★★★
武当	★★★★★

有代表性的一支基金产品。

榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之淡水泉——淡水泉2008,淡水泉一至十期,中国机会一至三期;投资精英之武当——武当二期;投资精英之朱雀——朱雀二期。

免责声明:

1、本资料所引用数据均来源于公开渠道,部分数据由平安信托交易资讯提供,我公司力求资料来源客观、引用数据的客观与公正,但不对其引用数据的准确性和完整性作出任何明示或暗示的承诺及保证。

2、本资料仅供平安信托客户服务参考信息,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担由此引发的任何法律责任。

3、本资料仅供投资者参考,不构成对未来收益的预测依据,也不代表任何投资建议。投资者应根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果,概与本公司无关。

4、本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传递、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖本资料原意的引用行为进行追究的权利。

榜单点评:关注明星基金

上期榜单“选股,选股,再选股”里提到,客户在目前的市场环境下,应该更加关注“能够在此市场低位为投资者配置到‘长期牛股’的经理人”。淡水泉(北京)投资管理有限公司管理的平安财富·投资精英之淡水泉于6月份上涨4.13%,同期沪深300上涨0.40%。截至发稿时间7月11日,该产品今年以来收益率为21.90%,同期沪深300下跌7.81%。淡水泉产品不仅仅是排名五星的产品,更是作为平安信托股票类阳光私募的选股型选手的代表,为平安信托的“明星基金”产品。

淡水泉崇尚长期价值和专业能力,信奉“逆向投资”,认为股票市场中情绪聚集的地方不容易找到好的投资标的,公司团队更喜欢在被市场“忽略”和“冷落”的地方去“淘金”,越是不被看好的投资,公司越是加强对其基本面的研究,以期先于市场的成长。淡水泉始终恪守两个原则:一是可被证明的过往经营能力;二是合理的估值水平。淡水泉的这种

的个股。淡水泉在有无大系统性风险的情况下,一般仓位较高。平安信托宏观研究团队观察到接下来的关键仍然是政策。面对目前的融资状况,如果政策继续放松,我们将在下半年经历“四万亿3.0”,我们所熟知的杠杆飙升、钱荒也会随后而至。更合理的政策是,随经济企稳、好转,抑制部分低效的平台融资需求,控制融资的步伐;另一方面加紧设立存款保险、资本补充机制,为明年有序去杠杆做准备。究竟政策会呈现何种取向?不确定性较大,需要后续融资状况进行确认。目前我们更倾向于后者,即政策放松已经接近短期峰值。因此,投资者要小心下一阶段的风险释放,在长期布局优质股票资产的同时保持谨慎态度,避开在3、4月份曾出现过大幅度回撤的产品,特别是在5、6月反弹中仍未能回到前期高点的产品。

以上点评仅供参考使用,不作为任何投资决策建议。