

走访招商证券深圳南山南油大道营业部:

日均开户增长4倍 休眠账户复活2%

证券时报记者 杨庆婉

以往只有在银行营业厅才常见到的取号机如今出现在各家证券营业部,投资者排队开户的场面重现。近日,证券时报记者走访了招商证券在深圳成立最早的营业部南油大道营业部,这家客户类型均衡的营业部如今日均开户数达100户,较以往增长达4倍。

现场排队开户投资者的年龄段多在25岁~40岁之间,并未见到“中国大妈”大规模开户。此外,还有一类“僵尸户”,即3年不交易且账户资产低于100元的休眠账户,约有2%“复活”重新交易。

中小散户 开户量数倍增长

作为招商证券在深圳成立最早的一家营业部,南油大道营业部管理资产规模100多亿元,客户类型以中小散户为主。记者近日走访了这家营业部。

位于新能源大厦A座五楼的营业部大厅,两排座椅坐满了前来开户的投资者,也有不少站着等待的投资者。据营业部总经理介绍,近段时间前来开户的投资者激增,营业部为此增加了取号机。

另据营业部总经理助理透露,自央行本轮降息以来,每天约有100人前来开户,而之前仅20户左右,增长达4倍。

记者现场随机采访了3名投资者,其中一位是90后的年轻人。她告诉记者,近期身边的同事都在谈论股票,赚钱的不少,她准备开户把一点闲散资金用做股票投资。

一位30岁左右的男性投资者则表示,他准备的初始资金不足10万元,近期券商等金融股涨幅较大,但仍被他视为首选行业。

据中国结算统计,12月8日~12日两市新增股票账户89.22万户,创2007年10月以来新高。其中,新增A股账户数89.13万户,新增



杨庆婉摄

B股账户965户。

中国大妈大规模入市?

此番行情伴随着巨量增量资金入市,传说中的大妈放弃广场舞、大规模入市是否属实?记者在营业部调查发现并非如此,大妈们早就开了户,几乎每天都到现场交易,但新增开户的很少。“该营业部总经理助理表示,近期新增开户的都是年轻人和中年人。”

记者发现,虽然新开户投资者中年长者不多,不过入市资金确有他们的身影,此前空仓的投资者近期几乎满仓操作。

中午休市期间,一位老股民和记者聊起家常,她10年前退休后,就在招商证券这家营业部开了户,买的股票是深发展A,“我的账户资金大概有10几万,近期几乎满仓入市,

暂时还不想多投。”

这位老股民还请记者看她的20只自选股,前两天调整的时候,我买了民生银行,券商股之前也有一点,现在股价是不是太高了?”

据营业部总经理助理透露,招商证券南油大道营业部管理资产量超过100亿元,其中市值低于10万元以下以及10万元左右的各占20%,市值为50万元和100万元的账户各占15%左右,500万元以上的占了30%。

休眠账户复活率2%

开户数剧增成为近期证券营业部的共性,休眠账户即所谓“僵尸户”的

复活,也是一个重要变化。

记者从营业部了解到,近期有不少投资者到营业部重新激活账户。3年不交易且账户资金低于100元的休眠账户,会被锁定不能交易,客户重新交易需要到现场激活账户。

近期休眠账户约有2%复活。”营业部总经理助理告诉记者。中国结算数据显示,近期持仓的账户总数超过5325万户,近半个月增加了100万户;上周交易账户约2634.54万户,近一个月约增加了1000万户。

据该营业部透露,客户采用融资融券加杠杆入市的资产比例只占了1/6,若以120亿元资产计算,融资融券余额大概有20亿元。

走访券商营业部



国泰君安:2015年战略增持权益类资产

证券时报记者 梁雪 姜云起

一直以来给市场留下观点鲜明印象的国泰君安近日又更新观点:消费将替代投资成为我国宏观经济的引擎;在利率水平下降的背景下,投资者宜重点配置权益类资产。

消费成宏观经济引擎

从2011年四季度开始,4万亿”刺激政策的作用逐渐消退,国内生产总值(GDP)增速下滑,经济进入转型期。依据国际上其他国家的历史经验和我国的结构性因素,国泰君安预测,我国经济转型后的GDP增速将大致维持在5%~6%,目前7.5%左右的增速尚未触底,明年经济总量增长将放缓。

国泰君安首席经济学家林采宜表示,经济增速下滑不全是坏事。我国宏观经济的结构正不断改善和优化,第三产业的比重逐年提高,已超过第二产业,成为占比最大的部分。投资拉动经济增长的时代已经终结,消费已取代投资成为我国经济增长的主要动力。

国金证券收购粤海证券获香港证监会批准

国金证券今日公告,称公司近日收到香港证监会批复,核准公司成为粤海证券大股东的申请。

国金证券方面表示,将严格遵守香港特别行政区等有关法律规定和监管要求,积极推进本项

收购的后续工作,并按批复要求及时完成向香港证监会的相关报备工作。

资料显示,粤海证券有限公司于1987年成立,是香港最早从事金融证券业务的中资企业之一。目前,公司获

注册制是金融产品创新的保障,股权、债券、期权等多层次的资本市场将步入新的发展时期。

在基础设施建设方面,政府与社会资本合作(PPP)模式、项目收益债券,以及资产证券化项目等新兴融资有助于填补未来基础设施建设的资金空缺。通过引入社会资本的方式,也有助于降低地方政府的偿债压力。”林采宜说。

此外,自贸区、沪港通等为人民币国际化进程铺路之举打通了资本在境内外双向流通的渠道,加速了金融体系与国际市场的深度融合。

重点配置权益类资产

对于经济转型过程中的投资组合,国泰君安认为,在外汇占款减少、同业存款纳入范围扩大等因素的影响下,明年降准将成为必然的事件。这将加速金融市场化条件下无风险利率的下行速度,权益类资产成为最大的受益者。

国泰君安分析师吴齐华称:“无风险利率在波动中下行,但期间容易受制于通胀、信用以及流动性风险影响

香港证监会核准可从事的受监管活动包括证券交易、期货合约交易、证券投资咨询、企业融资和资产管理。同时公司还是香港联合交易所参与者及中央结算公司参与者。

(罗克关)

而出现短周期上行,债市整体呈现慢牛的格局。”针对固定收益类资产配置,国泰君安提出“标配”的建议。债券市场资金供给在跨资产切换中存在压力。

近期密集出台的存款保险制度、银行理财新规,以及银行与证券行业资产证券化业务都将推升市场的风险偏好。资金偏好逐步从价值股转向成长股,即资金对企业未来的业绩增长预期更为敏感,内生增长型和外延扩张型公司都有着较高的配置价值。由于美国经济走强,他们也同时建议投资者增持美股。

互联网金融 2015年会出现大洗牌

——专访一路财富CEO吴雪秀

证券时报记者 顾哲瑞

爱情基金、旅游基金、私房钱基金,这些听起来似乎像游戏一样的理财产品正在吸引众多投资者的眼光。

这些“好玩”的理财产品由一家名为一路财富的互联网金融新型理财平台推出,一路财富号称是国内首家生活理财服务平台,以专业独立的第三方视角,为白领和中产家庭提供简单、有趣、可信赖的生活理财服务。他们的产品竞争力在哪里?互联网金融产品的精品店与大超市的区别何在?

证券时报记者采访了一路财富首席执行官(CEO)吴雪秀。

金融精品店打法

证券时报记者:贵公司已成为平安银行战略伙伴,为何选择平安银行?

吴雪秀:主要原因是我们整个后台交易系统使用的都是平安金橙管家资产管理运营系统,我们也是首家与平安银行合作的互联网金融平台。也就是说,在一路财富上产生的任何交易,都是通过平安银行的专业银行业务操作系统完成的。由于使用银行的交易系统,因此每笔在一路财富上产生的交易,都会受到平安银行的严格监控。

证券时报记者:一路财富目前正与多少家金融机构合作?

吴雪秀:单就基金这一门类,我们现在有30多个合作伙伴。未来我们还会增加与保险、信托的合作。

证券时报记者:这类平台在国内并不是唯一,一路财富的竞争优势在哪里?

吴雪秀:一路财富是国内首家定位于互联网金融产品精品店概念的理财平台,金融精品店相对金融超市有着很大不同,金融精品店的内容很多但都是精品。入选我们平台的理财产品,也一定是每一理财产品门类中的精品。比如,目前市场存量基金有2000多只,海量基金中我们一定是推选最靠谱的、表现好的,而且有着持续业绩增长能力的基金推荐给客户。

证券时报记者:你们推出的爱情

基金、旅游基金等标签性质极强的理财产品,究竟是什么样的?

吴雪秀:我们正在做的事情,是让理财说人话,为理财产品打标签,因为我们的理念是让理财为生活目标而存在。而生活理财里面很重要的一个分支就是场景化理财。简单说,就是你在哪个场景里面想干什么事,我们都会提供相应内容,即场景化理财。比如你想去旅游,你可能会选择携程,也可能到去哪儿网购买产品,而与旅游有关的理财产品就会出现在我们的网站上。

再有,比如你的梦想就是结婚,所以你可以买我们的爱情基金,也就是说,这一款产品的投资收益将专门留给结婚之用。还有一类电影爱好者,他们会投资电影基金,这个内容投资所取得的收益可能会让他看一年的电影,而具体选择何种投资产品组合,则由我们来做。

以上种种产品就是帮助客户实现自己的梦想和满足生活需要。

互联网金融将大洗牌

证券时报记者:作为一家互联网的金融平台,你们认为2015年中国互联网金融会是何种格局?

吴雪秀:从门类上来划分金融平台,包括网络信贷(P2P)、近期比较火热的众筹,此外还包括第三方支付、门户、搜索等。而我们属于另外一类互联网理财。从态势来看,第三方支付已经取得很好的发展,但正面临聚合问题,拿到牌照的第三方支付有200多家,但最后活得好的能达到10%就不错了。

众筹与P2P都是这两年最火的,尤其是P2P无序生长,吸引众多大玩家的跟进,上市公司、金融机构、大型企业、互联网大佬都在做,所以这个领域未来的厮杀会更激烈,一定会出现新一轮洗牌。众筹对社会的贡献会更大,监管政策也会陆续跟进,这个领域明年不会有特别大变化。

证券时报记者:如何判断未来互联网金融领域的市场规模?

吴雪秀:市场太大了,财富管理在中国才刚刚起步,身处发展中的市场,我们都只是小小的婴儿,未来还将诞生更多的互联网金融平台或机构。

海通证券公布H股定增方案

证券时报记者 罗克关

海通证券今日公布H股定增方案。方案显示,公司将向Dawn State Limited、鼎胜资产管理有限公司、Vogel Holding Group Limited认购数量为2.48亿股,睿丰资产管理(香港)有限公司认购数量为2.23亿股,Amt Special Holdings Limited认购数量为1.49亿股。

海通证券表示,本次H股定增价格为15.62港元/股,募集资金总额预计为299.4亿港元。公告称,本次募集资金将用于融资融券业务、约定购回、股票质押式回购业务、结构化产品销售交易业务以及直接

业务的拓展以及补充现有流动资金。

平安证券2015年策略年度报告 资产重估年代,价值蓝筹起舞

作者:雷雷
投资咨询资格编号:S1060513090002
燕翔

一般证券从业资格编号:S1060114070037

观点:(1)宏观风险的逐步收敛,无风险利率下行与改革推进下的风险溢价调整将会驱动大类资产重估,引发居民资产配置,股市最受益;(2)预计2015年上市公司盈利5%~7%,估值中枢修复至14倍,以及考虑资本市场制度改革红利,预计增量资金入市行情可以期待,明年二季度不确定性较多;(3)配置上寻找估值改善的高贝塔,关注金融、地产与部分制造周期资产,主题重点关注国企改革。

■ 大类资产重估,股市扬眉吐气。经济增长有下行压力,但在私人部门信用风险、政府部门债务风险、金融部门去杠杆压力以及房地产市场不确定性下降后,宏观风险开始收敛。经济改革逐步落实下的制度红利释放,以及利率体系变革与货币政策宽松下的利率中枢下行成为市场环境的主要特征,风险溢价的再调整与无风险利率下行将引

发宏观大类资产的重估,推动居民资产配置再配置。相较于货币受损于收益率下行、商品受压于供需以及不动产受制于去金融属性,股债仍占优,加以股市更受益于改革带来的风险溢价的下降,即大类资产角度,股市扬眉吐气。

■ 估值中枢上移,牛途起航前行。宏观增长对微观运营的负面冲击在减弱,企业盈利低位企稳但无失速风险;经济系统风险下降与改革加速推进释放制度红利,以及无风险利率下行,将推动股票资产估值的向上重估;而资本市场制度建设诸如加大开放与金融工具创新或成市场趋势放大器。我们对2015年保持乐观,无论从大类资产或是股票自身的重估看,增量资金入市行情仍将持续,看多指数,预计上证指数波动范围是[6000,3500]。这一阶段股市的主要特征是估值重估,若信用环境改善与实体经济回升,市场将进入牛途的盈利再生阶段。

■ 跨年行情可期,风格回归蓝筹。考虑自上而下的国企改革、土地改革等政策在年底附近出台的预期,明年年初进一步降息或是降准的可能,以及基本面向下行风险尚无法证伪等因素,我们认为跨年行情可期。2015年市场需要关注

两个时点,一是两会后的改革预期与实际落地进度的预期差风险,二是明年春夏之交经济能否趋稳的证伪风险叠加美联储加息预期升温的冲击。我们预计市场风格将回归蓝筹,风险溢价调整与无风险利率下降带来A股估值体系重构,提升蓝筹贝塔,其估值洼地与资产配置洼地,将会受益于增量资金入市配置效应,资本市场制度建设也更利好蓝筹资产。

■ 蓝筹也能进攻,国企改革起舞。在资产重估的时代,市场的投资主线在于寻找估值改善的高贝塔,关注利率下行与改革推动风险溢价降低驱动的资产重估,以及政策驱动的基本面加速改善的弹性。我们认为2015年的主要投资机会在蓝筹,建议关注金融(包括银行与非银)、地产、电气设备、交通运输、电力、钢铁、建筑等传统周期蓝筹;成长板块建议规避涨幅较大的高估值资产,寻找新贝塔,关注医疗服务、互联网教育等。另外,资源类股与食品饮料板块或有补涨的投资机会。主题领域,2015年将是国企改革之年,强烈建议深度挖掘国企改革的投资机会;农村土改的相关投资机会也值得关注。(CIS)