

· 金融速递 ·

## 上海期金全线回调收跌

据新华社电 昨日,国内市场黄金期货各主要交易品种全线回调收跌。主力合约低开低走,最终下挫收跌;其余交易的非活跃合约亦全线下跌。

数据显示,上海期货交易所黄金期货交易最为活跃的12月份合约早盘小幅低开,报每克312.18元,午盘之前走势平淡,至午后跌势逐渐显现,最终收盘于每克310.10元,较前一交易日结算价下跌3.90元,跌幅1.24%。

## 汇添富可转债基金下周发行

本报讯(记者 刘泽先)记者获悉,汇添富可转债基金将于5月16日起在工行、农行、招行等渠道发行。这也是市场为数不多的几只可转债基金之一。据悉,汇添富可转债基金投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于股票等非固定收益类资产的比例合计不超过基金资产的20%。而作为债券基金中的一个细分品种,其专注于可转债投资,对可转换债券(含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类资产的80%。

## 富国天盈分级债基下周起发行

本报讯(记者 刘泽先)富国基金近日公告称,分级债券基金富国天盈将于5月16日-20日快速发行。这一产品的募集上限为50亿元,公告发行日期仅设5个工作日。公告信息显示,富国天盈按照7:3的配比原则分成A、B两类份额,并各自独立发售。在募集完成后,两类份额的资产将合并运作。其中,杠杆份额天盈B于16日起先行发售;保守份额天盈A则于5月18日-20日在各各大银行、券商发行。

## 中金所新批两家交易会员

本报讯(记者 孟凡震)中国金融期货交易所(以下简称“中金所”)昨日发布通知,批准两家期货公司为会员单位。据了解,这两家交易会员为华元期货有限责任公司、烟台中州期货经纪有限公司。

截至目前,中金所会员数量为139家,全面结算会员15家,交易结算会员61家,交易会员63家。

· 理财提醒 ·

“稀缺”品种迎来大扩容  
震荡市可转债价值凸显

进入2011年以来,原本的“稀缺”品种可转债迎来一波大扩容。A股市场的频繁震荡,使得以“涨不封顶、跌有兜底”为特征的可转债凸显投资价值。

今年可转债密集发行,仅一季度就新增5只产品,规模达到300亿元。机构预计全年可转债供给很可能突破千亿元。

与此同时,新老转债产品的表现均令人注目。数据显示,目前海运转债、国投转债、中鼎转债每张价格都攀至120元以上。3月底上市的川投转债,短短一个月也已上涨逾两成。老债虽随股市下跌出现一定调整,但相较正股仍表现出较强的抗跌性。

基金经理贺涛表示,在A股市场震荡加剧的背景下,可转债的收益能力正脱颖而出。而伴随后续紧缩政策继续加码的可能性降低,目前估值已进入合理区间的可转债市场,未来有望获得更多投资机会。

贺涛举例说,低估值银行板块的向上修整,钢铁板块二季度迎来传统行业旺季,水电类产业接力“十二五”需求增长,这些都将成为可转债市场带来新的上涨动力。

可转债显现的投资价值,使得以其为主要投资目标的基金产品收益颇丰。数据显示,截至5月1日,成立于2004年5月的兴全可转债基金五年累计收益达254.59%。

伴随可转债规模的迅速增长,可转债基金家族也呈现扩容之势。亮相在即的华安可转债基金参考了“投资时钟”方法,将经济周期划分为衰退、复苏、繁荣、滞胀四个阶段,通过积极调整权益类资产和固定收益类资产投资比例,争取进一步提高产品的收益水平。 据新华社电

本版文字仅供参考据此入市风险自担

责编 刘泽先 美编 韩玮 责校 朱楠 电话:84285566-3802 news0518@163.com

## “深平重组”如愿以偿

## 有望6月底完成内部整合

本报讯(记者 崔启斌)历时近两年的“深平恋”已通过监管的最后一道门槛。昨日晚间,深圳发展银行(以下简称“深发展”)发布的公告显示,深发展吸收合并平安银行的方案已获证监会批准。知情人士透露,下一步深发展与平安银行的内部整合随即展开,有望在6月底完成。

公告显示,经证监会上市公司并购重组审核委员会审核,深发展发行股份购买资产暨关联交易之重大资产重组事宜获得有条件通过,重组事宜正是深发展吸收合并平安银行。

此次合并方案为中国平安以其所持平安银行的78.25亿股股份(约占平安银行总股本的90.75%)以及等额于平安

银行约9.25%股份评估值的现金26.9亿元,认购深发展非公开发行的16.38亿股股份。重组交易完成后,中国平安持有深发展的股权占比高达50%以上,掌握绝对控股权。

资料显示,2009年6月,中国平安就启动收购深发展的计划,“深平恋”就此拉开序幕。去年,中国平安经过与新桥投资“换股”以及深发展向平安寿险非公开发行增发交易,就已实现持有深发展10.45亿股,持股比例为29.99%。深发展也因此成为中国平安的联营企业,并开始为其贡献利润。

这次整合旨在解决深发展与平安银行间同业竞争的问题。交易完成后,平安银行则成为深发展的子公司,同时中国

平安将对深发展进行财务并表。下一步,深发展将与平安银行进行业务整合,并面临更名问题。整合后是深发展用“平安银行”还是“深平银行”目前仍在商讨过程中。

据悉,在业务整合方面,中国平安和深发展自去年年底以来就成立工作小组,对公司、零售等分块业务的整合工作做规划。中国平安内部乐观估计,整合后将实现优势互补,如深发展的强势业务——贸易融资与平安银行的中小企业平台相挂钩,且深发展的零售业也拥有更大的潜在客户群体。深发展行长理查德·杰克逊还曾表示,信用卡的整合会成为合并后的一大亮点,贷款方面发展更快一些。此外,整合后中国平安的保险主

业也将快速发展,将凭借交叉销售模式助推银保业务明显扩大。不过,在整合过程中的人员安排、文化融合、管理模式也将成为一道坎。

值得注意的是,一季度深发展的资本充足率(10.19%)与核心资本充足率(7.14%)明显低于同业,整合之后中国平安的偿付能力势必出现下降。

数据显示,去年末中国平安偿付能力充足率为198%,同比下降104个百分点,而今年一季度业务快速发展令这一数据进一步下滑。为了解决资本压力,今年3月底,中国平安在港融资164亿元;仅隔一个月,深发展又于4月末紧急发行36.5亿元混合资本债补充附属资本。

## Market focus

## 美元反弹重创大宗商品

受希腊全国大罢工的影响,市场对欧洲经济前景的担忧情绪致使欧元走软,美元指数强劲上涨,突破75点大关,而原油、金属、橡胶等大宗商品价格则全线暴跌,国内商品期货市场亦遭受重创。

## 国内大宗商品尽墨

北京时间12日凌晨,美国原油期货暴跌超7%,纽约原油期货价格跌5.5%;白银期货大跌7.7%;黄金下跌1%。在外围市场的惨淡走势下,昨日国内大宗商品全线回落,塑料、棉花、PTA、橡胶等工业品多个品种跌破去年11月上涨启动点,其中塑料跌停,橡胶全天跌逾5%。

金属方面,沪铜1107合约报64220元,下跌3.92%;沪锌1107合约报16270元,下跌3.27%;沪铅1109合约报16220元,下跌3.16%;黄金1112合约及螺纹1110合约跌幅均在1%以上。农产品表现相对抗跌,但白糖及棉花期货跌幅较深,其中白糖1109合约下跌2.71%,棉花1109合约跌幅4.27%。

## 白银T+D风险深不可测

由于国际银价再度暴跌,国内白银(T+D)周四凌晨出现跌停。上海黄金交易所不得不再次提高白银(T+D)保证金比例并放大涨停板幅度。自5月12日收盘清算时起,白银(T+D)合约的保证金比例提高1个百分点至19%;5月13日起白银(T+D)合约涨停板比例调整为13%。

工商银行一位客户经理表示,目前白银价格的波动已经超出了普通投资者的承受范围,对于缺乏保证金交易经验,并在银行网点开通白银(T+D)交易的投资者,尤其要注意白银(T+D)的投资风险,切忌进行满仓交易。目前白银价格上涨下跌都足以对投资者进行大力杀伤,风险防范必须置于重中之重的地位。

## 股市惨遭资金逃逸

受到美元反弹影响的不仅仅是大宗商品和金

银市场,沪深A股昨日也出现了大幅下挫,其中上证指数收报2844.08点,跌幅达1.36%,其他指数也出现不同程度的下跌。同时昨日晚间,市场担忧的提高存款准备金率也得以兑现,今日股指将会逐渐消化多重利空。

分析认为,股市之所以会受到美元的牵连,主要还是资金出逃在作祟,一方面商品市场多方投资者需要卖出股票来追加保证金;另一方面则有A股市场中的外资力量担心美元扭转颓势而变现买入美元进而平仓套息交易,在两种力量的叠加作用下,构成了昨日的A股资金失血,从而引发了尾盘大跳水。

## 未来美元决定行情走势

美元的上涨仅仅是一次技术性反弹,还是一次大规模的反转,业内人士看法不一。北京中期研发部分分析师吴峥认为:“当前市场存在明显空头氛围,欧元区的不稳定性、国内紧缩预期、企业实体面临高成本及较紧的贷款环境,这些不利因素市场短期需要进一步消化,美元反弹势头依旧强劲,避险资金定会继续抛售基本面较差的大宗商品而追逐美元。”

另有专家指出,随着美联储第二轮量化宽松政策期限将至,有关美联储立场转变甚至开始加息的论调可能再次成为市场炒作的焦点。此外,受避险情绪影响,美元有望再度走高,这对大宗商品也形成压制。

同时也有分析表示,美元的走势由多方面决定,目前美国经济数据并不支持美联储放弃量化宽松政策,假如美元反弹之后重新走弱,也不是完全不可能的事情,投资者还是应该保持谨慎态度,不宜盲目交易。

本报记者 孟凡震 周科竞

银监会定期  
为房地产信托业务“体检”

## 监控资金投向 防开发商借道融资

本报讯(记者 闫瑾)“没有政策仍有对策。”虽然银监会刚刚否认“5月份将发布新规进一步收紧房地产信托业务”的传闻,但据有关媒体报道,银监会近日向信托公司下发了《房地产信托业务风险监测表》(以下简称《监测表》),要求信托公司从本月起,每月10日前上报每一个房地产信托项目的资金投向、运用方式、风险控制措施等信息。

据了解,《监测表》还要求细分房地产信托的项目类型,如非居住房产、别墅、住宅项目、经济适用房等政策性项目等等。业内人士认为,这样可能是为了更好地掌握房地产信托产品的资金投向,适时监控,同时避免误伤保障房项目等。

用益信托工作室分析师岳婷则认为,只有更好地了解资金投向,才能有效监控风险,防止房地产开发商借道其他项目融资。

同时,为了控制银行业的信贷风险,《监测表》的填报内容中还专门列有“资金来源有无银行理财资金(如有请填写金额)”一栏。不过,监管层或许并不需要担心,据用益信托工作室公布的最新统计数据,上周银信理财产品中并没有投向房地产或是其他方向的产品。而4月份银信产品统计数据显示,投向于房地产方向的产品也为零。

其实,虽然银监会并未像市场猜测的那样出台房地产信托业务新规,但是银监会主席刘明康近期就暗示,要进一步加强房地产信托业务监管。

对房地产信托产品的监管确有必要。据用益信托工作室公布的最新统计数据,4月份房地产仍是信托的主要投资领域,其成立规模和数量占比大幅攀升,成立规模占比达到了43.25%(详见本报昨日7版《半数信托产品投向房地产》),表明房地产信贷风险在急速积聚。

据悉,《监测表》还要填报每一个房地产信托产品的风险控制措施,详细说明抵押或担保措施。对于三个月内到期兑付的房地产信托项目,《监测表》要求填写还款来源。

普益财富研究员方端表示,银监会要求掌握这么细的信息,并定期对房地产信托业务做体检,主要是为了防止房地产信贷风险积聚过快。

燕莎奥特莱斯

2011年4月29日—2011年5月16日

Cartier Chopard alainmikli LOTOS  
MONT BLANC BVLGARI Dior GUCCI  
PRADA FENDI VERSACE GIORGIO ARMANI  
EMPORIO ARMANI Salvatore Ferragamo

第3届国际名品眼镜节

名品眼镜超值折扣  
众多国际品牌好礼相送

• A座一层眼镜区 • A座大堂  
• C座南大堂

• 宝岛眼镜嘉年华

活动地点: A座大堂  
国际品牌2011时尚新品发布/名品眼镜优惠折扣  
• 5月1日 姜育恒现场签售活动  
• 5月7日 偶像剧明星陈意涵、薛仕凌现场抽奖  
• 更有机会抽取HP Mini 210 Vivienne Tam Edition  
限量设计版笔记本(价值3699元)

• 泰卓龙精品眼镜展

活动地点: C座南大堂  
国际一线及二线60余个品牌  
3500余款眼镜联合展卖  
• 5月1日至5月3日 精品眼镜拍卖活动  
• 惊喜大礼满额赠

地址: 北京市朝阳区东四环南路九号

A座服务电话: 67395678

C座服务电话: 87386666