

我国小额贷款公司突破3000家

据新华社电 记者从昨日召开的第四届长三角金融论坛上获悉,截至3月末,全国有小额贷款公司3027家,贷款规模2408亿元,一季度新增贷款400多亿元。

据介绍,近年来我国小额贷款公司发展速度很快,通过吸收民间资本发展小额贷款机构,小额贷款公司已经成为金融服务领域一支重要的补充力量。统计显示,长三角小额贷款公司的数量占全国16%,资本额占全国的32%,贷款余额占全国40%。江苏目前有小额贷款公司260家,从小额贷款公司贷款的客户中,70%是第一次贷款,客户平均贷款规模为80万元。小额贷款公司对于支持农村妇女和返乡农民工创业作出了贡献。

澳门4月外汇储备同比增长32.5%

据新华社电 澳门特区政府金融管理局昨日发布的统计数据显示,截至2011年4月底,特区外汇储备资产总额达到2084亿澳门元(约合260.5亿美元),与前一个月相比上升2.1%。但与前一年相比,则增长32.5%,增加金额为512亿澳门元(64亿美元)。

此外,特区4月底的外汇资产总额相当于3月底其流通货币的37倍。

而衡量澳门元对澳门主要贸易伙伴货币强弱贸易加权澳汇指数在2011年4月达到87.15,较前一个月及去年同期分别下跌0.57点及3.42点。

富国天盈B提前结束募集

本报讯(记者 况玉清)富国基金今日发布公告称,因认购踊跃,昨日首发的债券基金杠杆份额富国天盈B将于今日起结束募集。保守型份额天盈A将于明日起,在各大银行、券商渠道发售。

对于此举,富国基金明确表示,是为了保护投资人利益。

根据此前公告,分级债基富国天盈按照7:3的配比原则分成A、B两类份额,并各自独立发售。其中,天盈A每6个月开放一次,当前的约定年收益率为4.55%。天盈B则类似于嵌入了3.33倍的初始杠杆。在募集完成后,两类份额的资产将合并运作。

经初步了解,发行当日,来自机构与券商等大客户的天盈B认购规模已近10亿元。富国基金称,考虑到债市环境以及投资人利益等综合因素,将于今日起结束天盈B认购。

“目前,满足信用风险控制要求、收益水平不错且有足够利差保护的信用债投资标的数量有限。作为一只主要投资于信用债市场的基金产品,为了保护投资人利益,我们决定结束天盈B认购。”富国基金表示。

中行北分与中青旅签战略合作协议

本报讯(记者 孟凡震)中国银行北京分行与中青旅控股昨日在京签署战略合作协议,首都消费者今后将享受到由中行和中青旅联合推出的一系列专属优惠、特别活动和增值服务。

据介绍,中青旅将导入中国银行的金融与结算、网上银行服务、银行卡业务服务、个人金融服务等多项优质金融服务;中青旅也将联手中国银行向持卡用户和广大消费者提供更优质、更丰富的旅游产品、旅游资讯和“感动式服务”。另外,针对消费者推出的实际优惠措施也有不少,例如网银消费双向补贴,登录中青旅官网遨游网使用中银网银的旅客即可享受200-300元不等的价格直降。

天平车险借联通3G提高理赔效率

本报讯(记者 崔启斌)昨日,天平车险和中国联通正式签署总对总合作协议,就3G视频终端应用开展合作。天平保险将通过中国联通CDMA 3G视频通讯终端进行车险理赔查勘,从而大幅提高理赔速度。

公开资料显示,天平保险采取“基于非核心业务外包的低成本”经营模式,除产品设计等最具有竞争优势的核心部分,其他能够外包的业务尽可能采取外包。这种模式下,天平保险的服务已经超越了传统的理赔服务,致力于为客户提供全面的汽车安全服务,在业内首家推出“非道路救援免费增值服务”等7项电话车险服务承诺。

国内黄金期货全线下跌

据新华社电 昨日,国内市场黄金期货各主要交易品种全线下跌。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跟随主力合约下跌。

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311.53元,全天走势疲弱,始终围绕均线小幅震荡,最终收盘于每克310.90元,较前一交易日结算价下跌2.05元,跌幅0.66%。

· 理财提醒 ·

“纯量化”基金可规避“情绪风险”

伴随A股市场持续震荡,投资者对于量化产品的需求持续升温。值得注意的是,近期亮相的几只基金不约而同地选择了以“纯量化”的投资模式,来应对波动的市场。

来自申万菱信基金公司的信息显示,旗下量化小盘基金5月16日起通过工商银行、申银万国证券等银行和券商渠道正式发行。区别于目前市场上一般的量化基金,申万菱信量化小盘基金将坚持以“纯量化”的方式进行投资,即将特定的投资思想和理念通过具体指标与参数的设定体现在数量模型中,并运用这些数量模型来分析市场进行投资。

事实上,申万菱信并不是惟一看好“纯量化”的基金公司。近期刚刚结束募集的大摩多因子精选策略股票基金,也选择了“纯量化”的运作模式。

基金业内专家表示,对于基金产品而言,传统的定性投资依靠基金经理的主观因素进行决策,容易引发业绩波动大、持续收益能力弱等风险。数量化投资凭借其及时性、系统性和准确性的特征,能够弥补人为因素的不足,进一步完善基金投资策略。

据新华社电

金融市场Investment

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

李稻葵预计今年CPI将回落至4.2%-4.3%,并表示

年内加息空间还有75个基点

本报讯(记者 孟凡震 实习记者 孙哲)从去年11月开始,在短短6个月当中,我国CPI(居民消费价格指数)三次“破五”,凸显了通胀局势的严峻。央行货币政策委员会委员李稻葵昨日指出,央行应通过加息来管理通胀预期,今年还有75个基点的加息空间。

李稻葵是在昨日举办的“里昂证券第16届中国投资论坛”上阐述以上观点的。他指出,4月我国CPI同比上涨5.3%已然过高,由于农业生产改善,年末时CPI会下降,预计今年CPI将回落至4.2%-4.3%。“中国应通过加息来管理通胀预期,同时应缩小负利率水平保护存款人的利益。今年还有75个基点的加息空间。”他在演讲中提出。

此外,李稻葵指出,由于国际市场原材料价格上涨,未来5-10年全球将进入高通胀时代,这也会传导至中国经济,国



内通胀或将保持在一个较高水平,未来5年政府会选择“相对紧缩、相对谨慎”的

Market focus

债基火热发行冷对“打新”

虽然A股市场“跌跌不休”,但并未阻止新基金扩容的脚步。为了迎合投资者的避险需求,各家基金公司纷纷“聪明”地转向猛推债券基金。据记者统计,本周将有8只债基(分级基金或A、C类合并计算)同时发行,仅昨日一天就发行了4只。需要指出的是,同样为了减少投资者顾虑,新债基在产品“创新”的同时,均对“打新”较为谨慎。

5月债基发行再掀高潮

今年以来,新基金扩容潮有目共睹,各家基金公司在基金IPO上都几乎拼尽全力,创新概念、保本概念……总之,是怎么吸引投资者就怎么设计。

进入4月以来,随着A股市场持续震荡,投资者避险情绪不断升温;同时,市场各方对加息周期步入中后程的预期也逐渐增强,固定收益类资产配置价值受到业内关注。在此背景下,

沉寂了一段时间的债券基金再度成为新基金发行的重点。

统计显示,昨日,共有6只新基金发行,其中有4只为债券基金,占比2/3,分别为富国天盈分级、万家添利分级、汇添富可转债和建信信用增强。此外,5月18日和19日,华安可转债和易方达安心回报也将发行。如果算上目前仍在发行的中欧鼎利分级和华夏亚债中国,本周新债基将呈现“八仙过海”之势,创出国债基周发行数量的新高。

新债基多称回避“打新”

值得注意的是,从上述已发行或即将发行的8只债基类型看,分级债基占据主流,有3只;其次是可转债基金,有2只。此外,建信信用增强强调信用债;易方达安心回报打出“养老回报”招牌。

“不难看出,上述基金类型均弱化了‘打新’的招牌,”北京一基金公司研究部人士表示,事实上,目前新发债券基金对“打新”都持谨慎回避态度,而这也是为了消除投资者的顾虑。日前,上海某债券基金的基金经理就向记者表示,最近再没参与过“打新”,即便想出手也是斟酌再三,尤其对中小板和创业板新股不敢贸然出手。

金分析师张超就此表示,网下打新本应是一级债基的基本投资品种,但时下发行市盈率率和网下配售比例过高,使得债基“打新”蕴含的风险越来越大。这也造成了债基提升收益率的途径渐趋分散,分级债基和可转债基金大增就是证明。

新股频频破发重挫债基

今年以来,随着A股震荡加大,新

股可接受范围内,预计政策将继续以抗通胀为主,保增长为辅。货币政策将继续保持之前的紧缩节奏一月一提存,两月加一次息,6月(尤其是端午节)加息的概率仍然很高。

兴业银行资深经济学家鲁政委预计,今年年末,按照一年定期存款计算的基准利率将上调至3.75%-4%,即加息空间在50-75个基点。

然而,在央行频频出手遏抑通胀之时,市场对未来经济增长放缓的担忧有所升温。中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求认为,“如何在保持经济稳定增速和控制通胀两者之间取得一个平衡,这是管理层应该考虑的。从去年以来,我国已经连续11次上调存款准备金率,以后中小企业贷款更难,经济增速回落迹象已显,加息并无必要”。

图为本报资料片 商报记者 暴帆/摄

股频频破发,“打新”不败神话屡被打破。据统计,截至5月10日,今年上市的121只新股中,已有80只跌破发行价,破发率达到了66.12%。其中,上市首日即跌破发行价的股票有48只,占新股总数的39.67%。

尤其二季度,“上三破二”多次上演,同日上市的3只新股,往往只有1只幸免于难。数据显示,今年二季度上市的25只新股,首日破发的有22只,占比近九成,而截至目前仍处于破发状态尚有20只。

破发潮直接打击了热衷于“打新”的债券基金。数据显示,今年二季度共有31只债券基金参与打新,整体浮亏达到7012.8万元。其中去年的债基冠军长盛积极配置,也在打新股这一环节遭遇滑铁卢,致使今年业绩大幅下滑。

商报记者 王丹

经济随笔

奥尼尔看中国外汇储备

王亚宏

高盛资产管理公司主席吉姆·奥尼尔是英超联赛曼联队球迷的忠实球迷,曼联上周末提前加冕终于让他松了口气。当然,另外一件事情几乎也像“红魔”夺冠一样让他关注,这就是中国的外汇储备。

中国外储一个多月前突破3万亿美元,不但蝉联外汇储备榜冠军,而且把第二名远远甩在了身后。

奥尼尔这位10年前最早提出“金砖国家”概念的高盛前首席经济学家是全球顶尖外汇专家之一,他认为目前中国的外汇规模远超实际需求。中国的外汇储备规模两倍于每年的进口总额,而传统经济理论认为,一个国家的外汇储备能够支付3个月的进口就足够了。

其实,外汇储备规模到底多大才是最佳,这一问题有很多答案。但伦敦金融城里的很多经济学家都同意中国央行行长周小川所说中国外汇储备超过中国需要的合理水平这一论断。蓝橡资本分析师詹姆斯·斯图尔特就认为中国合理的外汇储备水平在8000亿美元到1.25万亿美元之间。

中国外汇储备不仅规模过大,而且增势迅猛。2010年6月突破2万亿美元后,在不到一年的时间里又上涨了1万亿美元。奥尼尔认为,中国外汇储备之所以短期迅速增加,并不是贸易导致的,而是与人民币的汇率直接相关。

中国在今年一季度外汇储备同比增加24.4%。这一快速的增长率值得关注。由于中国外贸一季度出现了小额逆差,因此新增外汇储备的主要原因应该是在人民币升值预期带动下,大量的外国直接投资和投机性“热钱”加速流进中国。

当全球最主要储备货币美元在美国政府政策影响下人为贬值后,全球投资者转向更为坚挺的人民币是自然而然的事。坐拥3万亿美元外储的中国,肯定不会坐等财富缩水,这就要求寻找资产管理多样化的途径,比如说加大主权投资基金的投资范围等。

另外,过于庞大的外汇储备加大了通胀压力,降低了央行使用货币政策工具解决流动性过剩的效果。奥尼尔提出的解决方法是加快人民币的升值步伐和浮动空间,他认为这样做能使人民币的走向趋势更不容易预测,这对人民币是一件好事。

我国连续5个月减持美国国债

本报讯(记者 闫瑾)美国财政部昨日晚间发布报告称,今年3月,我国减持美国国债92亿美元,为连续第5个月减持。

虽然我国减持行动不断,但依然是美国国债的最大国外持有者,3月共持有美国国债1.145万亿美元,比2月的1.154万亿美元减少92亿美元。央行公布的最新数据显示,截至3月末,中国外汇储备余额为30447亿美元,同比增长24.4%。

日本也依旧位列第二,其持有的美国国债增加176亿美元,至9079亿美元。英国也增持了297亿美元,达3252亿美元。同时,中国香港3月也减持美债25亿美元,至1221亿美元。

另据数据显示,美国国债的国际需求在3月出现下降,净增持额为267亿美元,低于2月的306亿美元;机构债则是由2月的净售出15亿美元逆转转为净增持

95亿美元;净增持美国企业债券的数量在3月是38亿美元,该项目2月为净售出25亿美元。

3月,各国持有美国国债总计为44792亿美元,较2月增加49亿美元。

分析人士表示,美国财政部公布的有关外债购买美国长期证券的数据,有助于衡量全球对美国经济及其财政和货币政策的信心。

资金面趋紧致1年期央票“缩水”

本报讯(记者 孟凡震)今年第五次存款准备金率上调将在本周缴款,市场资金面趋紧令央票发行量缩水。央行昨日公告称,将在今日发行70亿元1年期央票,与上周300亿元的发行量相比,本期1年期央票规模大幅缩减。

专家指出,年内第五次存款准备金率上调后本周将正式缴款,而目前市场资金面明显趋紧,央票需求下滑,本期1年期央票发行量因此大幅萎缩,预计本

周公开市场整体操作规模将保持较低水平。兴业银行资深经济学家鲁政委称,在3年期央票重启并且同时上调存款准备金率之后,货币市场自今年2月底以来的宽松局面基本结束,资金面从5月下半月到6月可能都将相对较紧。

统计数据显示,本周公开市场到期资金970亿元,较上周的1980亿元缩减1010亿元,若全周市场操作规模环比大幅缩减,本周市场或迎来资金净投放。

上周央行在公开市场操作中回笼资金120亿元。

上周四,央行在公开市场重启了暂停近半年之久的3年期央票,中标利率为3.8%,接近二级市场水平。同一天,央行宣布上调金融机构存款准备金率0.5个百分点,这是央行今年以来第五次上调存款准备金率。专家表示,两大货币政策工具的同时动用,凸显出当前流动性过剩压力较大的现实。

机构观点

里昂证券:A股年底有望上3800点

里昂证券中国A股市场研究部主管严贤铭表示,目前A股估值水平偏低,在三季度初CPI达到峰值后预计股市将有所反弹,沪深300指数将在年底抬升至4200点,对应上证指数约为3800点左右。

A股市场自年初以来一直处于调整状态,最近一月又遭遇连续下挫,但严贤铭认为,A股估值目前已接近底部,而近期市场表现实际上是基本面和市场气氛相背离的矛盾所造成的,未来继续下跌的空间不大。他表示,通胀最近将在今年三季度初达到峰值,之后来自通胀的压力将得到进一步释放,同时受人民币升值预期和经济增长良好态势等诸多积极因素影响,未来9-12个月A股上行能量将得到加强。

严贤铭指出,一般来说,A股市场 and 货币M1增速有很大的相关性;M1上升的时候市场一般走高,而反之亦然。然而,最近M1增速有所放缓,但市场已经不再下降,甚至有所回升,因此市场未来继续往下走的可能性已经不大。他解释道:“整体市场估值已经很低,基本在11倍市盈率左右,和2008年金融危机时相仿。所以我认为市场不会因为M1的变化再往下跌。我们预计今年年底前,沪深300指数将涨到4200点,涨幅达35%左右。折合成上证指数的话将达3800点。”

此外,里昂证券还观察到,介于目前实际利率为-2.5%,活期存款需求已占据历史高点达41%,再加上今年早期中国政府对房地产市场的收紧政策,说明这些活期存款很可能正在观望A股

市场,因此严贤铭说:“现在A股市场不缺‘子弹’。”

在谈到A股所受负面因素影响时,严贤铭直言或许来自市场供应面,即A股的IPO和增发会给近期市场拖后腿。近期数据显示,IPO企业首日破发数量大幅增加,破发率达到历史高位水平,这或许是造成市场近期气氛不佳的原因之一。但里昂证券研究数据表明,目前IPO较去年同期已有所放缓,预计今年IPO数量不会超过去年,因此不会长时间影响A股走势。

严贤铭给出的投资策略是,建议投资者关注传统低估值的周期性行业,包括煤炭、工程机械、银行、券商等;但里昂证券调低了对于房地产行业的关注度,因其预计受限购令影响,房地产行业今年销售量或有萎缩。