

肉价大涨刺激上市公司改养猪

地产、矿业如今都比不过时下最时髦的养猪概念。随着5月以来猪肉价格一路高涨,近日出现多家上市公司重金砸养猪的现象。顺鑫农业、大康牧业、新希望等公司纷纷表示要斥巨资来养猪。除了养殖类上市公司外,更有房地产类公司也投身到养猪大军中。

今年5月以来,猪肉价格一路高涨,国务院对养殖户按每头能繁育母

猪100元的标准给予补贴。“这恐怕就是上市公司大力发展养猪的原动力。”农业分析师表示,我国生猪价格的周期在3-4年,这基本与生猪养殖周期吻合。同时研究发现,不是每一次“猪周期”都会形成猪价的暴涨暴跌,真正引起猪价大幅波动的原因是在“猪周期”中的疫病。此轮猪价创新高也是多方面原因造成的。首先,去年生猪养殖

效益连续超过半年处于亏损状态导致大量母猪被淘汰;其次,去年口蹄疫和高热病的大规模爆发导致母猪大量死亡,今年初大量小猪由于流行性腹泻等疾病导致小猪存活率大幅下降。

这很容易让人联想起3年前的那次通胀,消费者更多的是从猪肉价格大幅波动感觉到实实在在的通胀压力。那时,国内外大型企业、投资公司突然加快了

向中国养殖业的渗透和布局。2008年美国高盛斥资数亿元在上海收购猪场;2009年,长期与互联网打交道的网易总裁丁磊,也宣布准备投巨资养猪。一时间,“高盛养猪”、“丁磊养猪”成为媒体关注的中心。

对于本次上市公司养猪现象,大同证券首席分析师胡晓辉认为:“由于有国家政策扶持,上市公司开始养猪,这个现象很正常。规模化养猪一直

是国家大力提倡的,目前我国规模化养猪已占到市场的40%,进一步扩大该项比例,这有助于平抑猪肉价格。这显然与上次资本进入养猪业是截然不同的。”

对于养猪概念是否能造就新一轮行情的问题,胡晓辉说道:“还是要关注上市公司的基本面和本身业绩。养猪毕竟不像实实在在获得资产,无法量化进行估值,更多的是一种对市场消

息性的刺激。对上市公司股价而言,创造出的仅仅是交易性的机会。因此投资者还是不要盲目追捧,应注意其中的风险。”

据悉,近日就连房地产开发商都开始确信养猪是不错的选择。广州房地产商美林基业投资1.5亿元建养猪场,该企业老总向外界表示,房地产目前正在受政策调控,而养猪是政府鼓励支持的行业。 商报记者 孙哲

新品看台

华泰柏瑞信用增利债基正式发行

华泰柏瑞信用增利债券基金于今日起正式在中国银行等销售机构公开发售,这也是华泰柏瑞旗下的第三只固定收

益类基金。据了解,华泰柏瑞信用增利债券将主投信用债。该基金80%以上资产投资固定收益类产品,其中80%以上投资

信用债。在承担一定信用风险的前提下,信用债有望获得比同期国债更高的收益率。以三年期债券到期收益率为例,截至

2011年6月30日,三年期国债的到期收益率为3.470%,三年期企业债(AAA(2))的到期收益率为5.236%。

海富通稳进增利分级债基即将发行

记者从相关渠道了解到,月底又将有一只分级债基——海富通稳进增利分级债基发售。据悉,海富通稳进增利

分级债基将进行统一发售,发售结束后按8:2的比率确认为增利A份额与增利B份额并在基金成立后,进入3年的封闭

运作期。值得注意的是,封闭期内,增利A份额约定年化收益率是在三年期银行定期存款利率基础上再增加0.5%,即意

味着,根据2011年7月7日加息后央行最新三年定期存款利率水平计算,增利A份额约定年化收益率为5.50%。

金鹰策略配置股票基金正在热销

金鹰基金近期又推出了一只投资策略创新的新产品——金鹰策略配置股票基金。据了解,区别于以往基金多是单

一的投资策略,金鹰策略配置股票基金的不同之处主要是在“动态”的投资策略上。该基金的投资策略体现在大类资产配

置、行业配置、个股选择三个层面。在大类资产配置上,该基金动态地调整各金融工具的投资比例。在进取优先的策略取向

下,将适当提升股票资产的配置比例;在防御优先的策略取向,将降低股票资产的配置比例。

商报实习记者 潘敏

嘉话理财

基本面指数为何更聪明

“只买对的,不买贵的”,这是一种得到广泛认同的消费理念。如果把投资比做消费,这个理念同样适用。基本面指数就是一种“买对不买贵”投资的代表。从指数编制规则的差异看,基本面指数与传统的市值加权指数有本质不同。基本面指数以股票的基本财报信息(销售额、现金流、账面值、股息)作为选股标准,并将这4个决定投资价值关键因素的优良程度作为确定成分股权重的依据。也就是说,基本面指数相对传统市值指数,对成分股基本面做了更为严格的筛选,基本面指数也因此赢得了“聪明指数”的美称。

更聪明的指数赢得了更好的成绩单。对比今年上半年A股各类型指

数的表现可以发现,擅长“买对不买贵”的基本面指数表现更为出色:大盘风格的基本面50指数上半年涨幅达到1.09%,同属大盘风格的上证50指数同期涨幅0.61%;中盘风格的深圳基本面120指数涨幅-1.38%,同属中盘风格的深证100指数涨幅为-4.79%。

从爆发力看,基本面指数同样领跑。今年前4个月的上涨阶段中,基本面50指数从1月最低点2266上升至4月最高点2642,区间绝对升幅达到了16%,同期上证50指数涨幅则为14.43%;深圳基本面120指数阶段最大涨幅达16.82%,深证100指数最大涨幅则为15.97%。

不仅是爆发力强,基本面指数长跑能力更加突出。截至6月27日,深证基

本面120指数自2005年成立以来累计涨幅达到了297.51%,而同期大盘累计涨幅则为121.94%,基本面指数体现出优异的长期超额收益能力。

基本面趋势,在很大程度上决定了股票和股票市场的趋势。短期和中长期各个时段持续领先的表现,充分验证了基本面指数可以过滤掉短期市场噪音的干扰,是能够抓住股票价格变动本质规律的指数。

传统指数是按照成分股公司市值占比权重,越大型的公司所占比重越大;而基本面指数则是按照公司质地的高低占比权重,基本面越好的公司所占比重越大。从指数投资角度看,投资传统指数相当于多数资金投入规模更大、成长潜力相对小、估

值相对高的股票上,类似被动追涨;而投资基本面指数,则相当于将多数资金投入基本面更好、投资价值更高的股票上,类似主动挖掘价值洼地。打个比方说:前者选到的是大西瓜,而后者选到的是甜西瓜。

即将于7月26日结束发行的嘉实旗下深证基本面120ETF及其联接基金,自发行以来受到投资者广泛关注。基本面更优质、成长性更明显、估值优势更突出的投资标的,显然拥有更大的盈利空间。此指数新产品的适时推出,为长期看好基本面的投资者提供了更丰富、专业的配置平台。



· 声音 ·

紧跟政策挖掘下半年“新机遇”

当前,宏观调控如何在控制通胀与保经济增长之间寻求平衡是市场最为关注的焦点。正在发行中的信诚新机遇股票基金拟任基金经理刘浩日前表示,考虑到目前利率已达到历史中性水平、预期物价涨幅将走缓、经济增速放缓、地方政府债务负担问题以及中外利差扩大可能加剧资本流入等因素,货币政策将步入观察期,未来政策调控的节奏或将放缓。

刘浩分析指出,经过本月初的加息,当前一年期的存贷款利率水平已分别升至3.50%和6.56%,达到历史上稳健货币政策周期内的中性水平。只要下半年物价能够企稳,未来继续加息的可能性将大大减小。

对于下半年投资策略,刘浩表示,中国经济目前的发展阶段有如美国或西方工业化转型期,许多低附加值的产业将被高附加值的产业取代,经济发展模式也会改变过去纯粹靠投资拉动的粗放型模式。这也为投资者带来新的启示,真正有长期投资机会与成长空间的将是那些高新技术、战略新兴产业、消费领域及医疗服务等行业。中国经济需要在这些领域找到新的增长点。

刘浩称,信诚新机遇就将从宏观经济、政策制度、行业的发展与变革三方面把握投资新机遇。据悉,信诚新机遇股票基金将于7月26日结束发行。

商报记者 王丹

· 传闻求证 ·

■ 据传,武汉控股(600168)拟投120亿元建排水设施。

武汉三镇实业控股股份有限公司回复:传闻不属实,目前不存在这个意向,一切以公司公告为准。

■ 据传,潍柴动力(000338)即将入股山东章鼓。

潍柴动力股份有限公司回复:传闻不属实,公司接线人员称,不清楚这个事情。

■ 据传,诚志股份(000990)将进军上游氟矿资源。

诚志股份有限公司回复:传闻不属实,工作人员表示,公司无发展矿产资源意向。

■ 据传,海大集团(002311)将成立金融租赁公司。

广东海大集团股份有限公司回复:传闻不属实,公司目前专注于水产饲料业务,未来会继续加大主业的投入。

■ 据传,ST天一(000908)近期停牌重组。

湖南天一科技股份有限公司回复:传闻不属实,公司去年曾有重组计划没有成功,目前没有重组方面的计划。

■ 据传,京能热电(600578)大股东即将注入优质资产。

北京京能热电股份有限公司回复:传闻不属实,暂时没收到集团公司的最新通知,以公告为准。 商报记者 孙哲