

■理财资讯

首周开户数仅 400 余户

股指期货

“慢热”开局

作为资本市场上的又一重大创新举措,股指期货的大幕正徐徐开启。不过,让市场大感意外的是,股指期货正式开户第一周,全国开户数只有 410 名(中金所数据)。

管理层“稳”字当头严把开户关、蓝筹股萎靡不振、股指期货具体推出时间尚未确定三大因素,成为股指期货遇冷的主要原因。市场分析人士指出,股指期货初期遇冷表明投资者越来越理性。慢热对股指期货来说利大于弊。

(据新华社电)



新股

推荐

三新股今日申购

太极股份是首选

太极股份(002368)、丹甫股份(002366)、康力电梯 (002367)3 只新股将于今日申购。国信证券分析师施晓青表示,太极股份是 IT 服务提供商,公司业务资质高、体系完善,以政府及大型企业的高端客户为主,还将受益于未来国内信息化普及及升级,快速增长无悬念,值得推荐。

而卓翼科技 (002369)、亚太药业 (002370)、七星电子 (002371)也将在周三进行申购。因今日打新资金周三无法解冻,资金量不大的投资者需在今日与周三间做出取舍。施晓青分析,周三进行申购的亚太药业的主导产品——抗生素在国内市场占有量优势明显,研发实力强劲。投资者周三打新可以亚太药业为对象。

(现代)

坚持才能胜利

浙江一彩民差一点

与 70 万擦肩而过

“坚持才能胜利”,这句哲理名言已在无数购彩者身上得到了淋漓尽致的体现。有多少人因为不能坚持“倒”在了“黎明前夜”,更有不少幸运儿因为耐心守候,最终赢来大奖。

2 月 27 日晚,排列五第 10051 期杭州产生了 7 注 10 万大奖,数据显示有 5 注出自杭州西湖区温州村 27 幢 109 号的第 03048 体彩销售点,另有两注落在杭州西湖区温州村 45 幢 118 号的第 03065 体彩销售点。两个地点相隔不远,幸运儿会不会是同一人呢?答案是肯定的。

去年才从湖北来杭州工作的某先生就是这个幸运的 70 万得主。他的购彩故事特别简单,简言之:坚持。某先生说来杭州后就爱上了体育彩票,每期都会少量参与。记不清是什么原因导致他看中了一组“73435”号码,从此他的投注单上就没离开过这注号码。就在 2 月 26 日那天,他的预感越来越强烈,觉得很可能开出这组号了,当天他加大了投注量,倍投了 13 倍。可遗憾的是,当期并未如他所愿。

2 月 27 日,某先生看着手中的彩票不免心生失望,对自己这一年来的坚持有些怀疑,是继续还是放弃?他最终选择了前者。某先生后来称,因为以前自己就曾经有过类似的经历,因为错失一期投注竟与大奖失之交臂。绝不能再上演历史悲剧!这回谨慎的他缩小了投注量,先后在温州村的两个网点买了 7 注,终于笑到了最后。

(吴伟)

超级大乐透 全新改版

2 注 = 1800 万 ? 3 注 = 2400 万 ?

体彩周分中心,工农北路 23 号 电话:8236247

3 月初行情涨多跌少

关注战略振兴等三大板块

春节以后,市场成交量逐渐放大,显示人气逐渐恢复。本周即将召开“两会”,股指反弹能否持续?哪些板块或受益?

市场热点如火如荼

在春节前大幅调整的基础上,受良好经济基本面对“两会”即将召开政策维稳预期的支撑,市场近期逐渐企稳反弹,尽管大盘权重板块受流动性紧缩预期影响难以持续上扬,但市场热点繁多,大消费、区域、战略新兴产业等板块受“两会”调结构和保障民生等政策预期的影响,成为近期市场的热点。其中,医药生物、农林牧渔、家用电器、交通运输等大消费板块位居行业涨幅榜前列,它们不仅受益于市场对“三农”、促消费、医疗等民生政策和扩内需政策的预期,且受益于春节效应,良好的销售数据对家用电器和交通运输等消费品行业也构成利好。区域板块方面,继节前的海南板块,成渝、西藏、新疆、海西、上

海世博、皖江、长三角、广州亚运等区域板块轮番成为市场的热点。

战略新兴产业方面,节后中央推进新兴产业发展的步伐加快,温家宝 2 月 24 日主持召开国务院常务会议,研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划;国家发改委同科技部等 20 个组织召开了战略性新兴产业总体思路研究工作启动暨协调小组第一次会议,成立了加快培育战略性新兴产业发展思路研究文件起草组,并分赴地方调研。考虑到即将召开的“两会”,市场普遍预期这些措施表明了战略新兴产业的相关支持政策在“两会”期间有望得到确认,节能环保、新能源、电子信息等板块有望获得较好的表现机会。

历史经验显示

3 月初行情涨多跌少

过去 10 年,“两会”期间行情基本是涨多跌少。“两会”召开前 1 个月,市场上涨概率非常大,过去 10

年,除 2001 年,其余 9 年均上涨。其中,建筑建材、交通运输、农林牧渔、商业贸易行业表现最突出,跑赢大盘次数分别为 10 次、10 次、9 次、9 次。

而“两会”期间,过去 10 年市场上涨 6 次,下跌 4 次。除 2008 年,市场上涨或下跌幅度都不大,在±10%内。会议期间,餐饮旅游、交通运输行业表现较好,过去 10 年跑赢大盘 7 次,而“两会”前表现较好的农林牧渔、建筑建材行业表现较差,跑赢大盘次数分别 3 次、4 次,其余行业表现一般。

总体来说,各行业跑赢大盘或落后于大盘的幅度都不大,在±2%以内。“两会”召开后 1 个月,市场上涨概率较大,过去 10 年上涨 7 次。其中,化工、商业贸易、机械设备行业表现较好,跑赢大盘次数均为 7 次。

分析以上因素后,我们认为,当前化工和机械设备业主要受益于春耕、基建投资等基本因素的推动,而商业贸易业则受益于春节效应带来的靓丽季报业绩。

关注消费区域和战略振兴

三大板块

考虑到良好经济和业绩基本面的支撑,以及前期市场对政策紧缩预期的消化和本周“两会”政策的预期,并结合过去 10 年“两会”前后的市场表现,我们认为,市场反弹近期有望延续。板块方面,建议关注受益于政策预期的大消费、区域、战略新兴产业和蓝筹股板块。其中,大消费板块可重点关注医药、商业贸易和交通运输行业,其中商业贸易、交通运输行业具有明显的季节性效应,而医药行业受益于“两会”关于医疗卫生改革的政策预期;区域板块方面,可关注成渝、西藏、新疆、海西、上海世博、皖江、长三角、广州亚运等板块;战略新兴产业方面,可关注节能减排、新能源和电子信息行业。大盘蓝筹板块方面,主要是考虑到其低估值和股指期货、融资融券即将推出预期,建议关注金融、煤炭、化工等大盘权重板块。

(据新华社电)

■理财攻略

近期汇率波动 不少挂钩汇率型产品收益接近零

挂钩理财莫挂错钩

部分在售股票挂钩型理财产品比较		
产品名称	花旗银行 1 年期人民币平均挂钩股票型 工行·招行·中信银行·汇丰银行·东亚银行 等美元挂钩	渣打银行中国财富系列 MALL10015 中国银行·中国工商银行
期限	1 年期	5 年
挂钩方式	每日计息,按日计息,按周计息,按季计息,按半年计息,按年计息	一触即得型
非挂钩部分	任何一天交易,只要挂钩的股票价格高于初始价格,产品即终止,投资者可获得 10% 的年化收益率	任何一天交易,只要挂钩的股票价格高于初始价格,产品即终止,投资者可获得 10% 的年化收益率
风险	挂钩行情,按日计息,按周计息,按季计息,按半年计息,按年计息	5 年的期限,一触即得,且按季计息,按半年计息,按年计息

2008 年的金融危机爆发前,全球资产市场泡沫严重,当时选择看涨股票型的挂钩型产品,风险就很大。危机爆发后,全球股市大跌,至今未回复到危机前的水平,一些危机前成立的产品,便遭遇严重打击。

股市估值趋于合理
如农行 2007 年 11 月发行的金土地 2 号理财产品是两年期人民币挂钩理财产品,期限两年,挂钩 5 只涉农股票,规定在任何一观察期,只要每只股票的价格都大于期初价格的 110%,产品自动到期,投资者获得相当于每季度 3%、年化 12% 的累计配息。产品成立后,全球爆发金融危机,至去年 12 月产品到期后,各股票未全部达到提前到期水平,使得该款产品最终收益率为 0。

现在,全球经济步入复苏期,尽管股票市场因为收缩政策而剧烈振荡,赚钱不易,但是股市的整体估值

趋于合理,下跌空间有限,从长期看,股市有望在振荡中逐步上扬,选择看涨股票的挂钩型理财产品,获取高收益率的几率较大。

建议:
尽量避免按日计息产品
投资者还应特别关注的是挂钩型理财产品的期限和挂钩方式,因为即使挂钩对象走势符合自己的预期,但是由于挂钩方式的设定条件不同,同样选择股票挂钩型产品,挂钩方式不同,收益率也会有较大差别。

目前市场在售的股票挂钩型产品,有按日观察累计计息的,也有一触即得的,在市场振荡较为剧烈的情况下,按日观察计息的产品收益率很容易缩水,较难获得预期最高收益率;而一触即得型产品则相对宽松一些。

比如花旗银行在售的 1 年期金融股票挂钩型产品,就属于按日观察计息的产品,其挂钩工行、招行、中信



银行、汇丰控股、东亚银行等 5 只在香港上市的金融股,规定每个交易日,如果挂钩股票等于或高于期初价格,则当日即可获 8% 的年化收益率,收益每日累计。目前,香港恒生指数振荡回调,如果后市继续回调,则在未来 1 年的运作期内,整体收益率很难达到 8% 的预期最高收益率。

而渣打银行的市场联动系列产品 MALL10015E 产品,则是一触即得的,产品期限为 5 年,挂钩中国银行和中国石化,规定任何一个交易日,只要两只股票价格高于期初价格的 115%,产品就提前终止,投资者可以获得 10% 的年化收益率。

如果预期以后 5 年股市会整体上涨,则该款产品获得 10% 年化收益率的几率就较大。

(小旷)

投保“三大险”要琢磨

去年,保险产品在理财类产品中席位越来越多,分红险受到追捧,万能险因保额保费灵活较具吸引力,投连险在年底也开始跃跃欲试。今年,投资者如果以保险作为理财产品,该如何选择呢?

分红险:选好保险公司

分红险是指保险公司将经营收入的盈余部分按照一定比例向保单持有人进行分配的寿险产品。这一产品除了具有基本保障功能外,保险公司每年还根据分红险业务的实际经营状况,决定红利分配,即客户可以与公司一起分享公司的经营成果。

投资建议:尽管分红险在近一段时期仍成为寿险理财市场的主流产品,但保险专家提醒,分红险的投资收益不确定,分红险的分红水平主

万能险:适合稳健人士

万能险是指包含保险保障功能并设立有保底收益投资账户的寿险产品,具有缴费灵活、收费透明等特点。

投资建议:如果低息持续下去,万能险将会继续面临“利差损”的困境。虽然万能险在加息预期下被市场看好,但值得一提的是,万能险的保底收益仅指投资账户,所缴保费扣

投连险:适合条件优越人士

投资连结险是具有保障功能并至少在一个投资账户拥有现金价值的寿险产品,具有缴费灵活、收费透明等特点。

投资建议:投连险的账户资金主要投向资本市场,属于与股市联系最为紧密的投资型保险产品。目前,资本市场逐渐回暖,为投资者购买投连险留下了较大的空间。

笔者建议,经济条件较为优越的投资者,在有较为完善的保障前提下,可配置部分投连险。投连险缴费方式最好选择月缴方式,这种方式类似于“基金定投”,实际上是一种“平均成本投资法”:当投连险单位价值下降时,投资者可以购买更多的投连险份额,而当单位价值上涨时,总收益会上涨。

(国金)

欢迎各保险单位

与我们合作打造好此栏目!

保险拒台