

A 股下半场 向前走还是向后退？

本报综合消息 上半年,沪指探下 2132 点两年多的新底后,一度反弹至 2478 点的年内新高。下半年,A 股市场是向前走还是向后退,成为投资者关注的焦点。

券商多空对决

从以往经验看,每次券商的年度或者半年策略报告,都是一场精彩的多空对决。受到 A 股上半年复杂形势的影响,对于今年下半年 A 股的研判,券商多空阵营更为明显。“下半年通胀进一步回落,流动性进一步宽松,下半年股市总体乐观。”国信证券策略分析师黄学军指出。

招商证券指出,当前市场流动性拐点已经出现,A 股估值底相应也已确定出现。对股市采取乐观态度,下半年将出现中级反弹。

“中长期底部形成需要满足三

个条件:一是利率水平见顶,二是风险偏好见底,三是能够预期 ROE 出现底部。目前,除了利率水平以外,我们认为风险偏好的下降过程仍未结束,同时,ROE 见底的时间也难以判断。因此,我们预计,2012 年下半年 A 股市场弱势整理的概率较大,投资机会弱于上半年。”安信证券首席策略分析师程定华表示。

利多利空之辩

招商证券首席经济学家丁安华表示,下半年宏观政策必然会更为积极和更为宽松,理由有三:首先,中国宏观调控的逻辑向来是相机抉择;其次,目前就业问题已经到了爆发的边缘,决策层需要更加关注稳增长;最后,从防范金融系统性风险的角度出发,进一步取向积极是必然选择。“中国经济将在二季度见

底,下半年逐季回升。”丁安华指出,预计全年 GDP 增速 8.1%;考虑到受整体需求低迷影响,通胀水平将逐季下行,通胀走势在第三季度达到最低点,第四季度可能略有回升,预计全年 CPI 同比增长 2.7%。

“经过一季度经济与企业业绩大幅下滑,上市公司业绩能否企稳回升,在目前密集利好政策推出的环境下,企业经营能否峰回路转才是最重要的,毕竟政策利好只能影响市场短期情绪。”民生证券广州营业部首席投资顾问赵金伟表示,市场真正走好必须依托上市公司基本面。

此外,在目前的背景下,市场或出现“戴维斯双杀”:当市场对经济预期不看好的时候,就会更加追求安全边际,估值标准将因此会不断被调降。原先认为 25 倍市盈率估值水平是合理的,将会不断调降到 20



倍、15 倍乃至更低。

当市场估值标准调降的时候,即使公司盈利没有下跌,跟原先没有发生变化,30 倍的估值标准被调降到 20 倍,也意味着行情将会产生 33%的调整幅度。在此情形下,如果再伴随公司盈利预期的调降或者公司实际业绩的下降,则对行情构成“双杀”的乘数效应。

(投资)

在“合规建设提升年”中增强金融业实力

周口银行业举办“合规知识”竞赛



□记 者 徐如景 梁照曾
通讯员 雷东明 罗建鸿 文/图

本报讯 6 月 28 日下午,由周口银监分局主办、市银行业协会承办的“周口市银行业合规知识竞赛”活动在市申凤梅艺术中心成功举行。据悉,这是今年我市金融业“合规建设提升年”的重要活动之一。

据了解,今年是金融业“合规建设提升年”,此主题活动是为增强金融应对市场能力和提升服务水平。从年初以来,周口银监分局在全市银行业开展了以“合规建设”为主题的一系列活

动,提升了广大从业人员尤其是高管人员合规经营理念、

加大了金融支持“三农”和服务中小企业的力度,对全市银行业合规经营和健康发展起到了积极的促进作用。在 6 月 28 日下午的知识竞赛中,我市邮政储蓄银行、农发行、中国银行、周口银行等 8 家银行的 9 支队伍经过激烈角逐(如图),一、二、三等奖及优秀奖均被实力强的队伍摘走。周口银监分局领导班子、各银行业金融机构负责人、市银行业协会负责人出席活动,来自我市各市、县、区的 200 多名银行员工组成方队现场加油助威。河南银监局政策法规局朱宝林处长应邀现场观摩竞赛活动,并给予了高度赞扬。

股市低迷

民众避险抢购黄金

本报综合消息 日前,中国工商银行贵金属部总经理郑之光表示,今年欧债危机重压,外加货币后势走低,民众避险抢购黄金,中国的黄金投资需求可能暴增 10%以上。

郑之光表示,主权债务问题引起的金融危机尤其严重,投资者希望保留部分黄金资产,作为风险对冲;中国投资人面临股市低迷且房市承压,对于黄金的需求更是水涨船高。

世界黄金协会(WGC)预期,随着人民收入提高拉抬需求,中国今年将超越印度,成为全球最大的黄金市场。

郑之光表示,对于个人、机构甚至政府投资方来说,在量化宽松、过度印钞的压力背景下,金钱价值萎缩,持有黄金资产是必要的行为。

今年第一季中国的黄金投资需求创新纪录,高达 98.6 吨,比去年同期高了 13%。WGC 预期,中国今年整体黄金需求量,可能高达 1000 吨。

(投资)

打一枪换一个地方

“皮包公司”骗股民 459 万

本报综合消息 一个由 26 名被告人组成的诈骗团伙,以成立“财经公司”为股民提供股票分析、投资咨询的方式,专门骗取股民的信息费、保证金,涉案金额竟高达 459 万余元,而团伙主要成员仅为初中学历。团伙成员打一枪换一个地方,转战广东增城、番禺、天河多地,最终被举报落网。日前,广州中院已公开审理该宗诈骗案。

“财经公司”挑股民下手

据广州市检察院指控,该诈骗团伙以第一被告人何灵生、第二被告人赵彪等人为首,共计 26 人。2009 年 6 月,该团伙在增城市新塘镇电信大厦成立“广州五羊财经公司”,分设老板、经理、主任、财务、业务员等职,上电视打

广告,对外谎称公司有专业的股票分析团队,掌握上市公司内幕消息,有雄厚的资金能操控股票。该团伙主要以此骗取外地股民的信息费、保证金,骗得被害人杨某江 20.4 余万元人民币。

检方指控材料显示,2010 年 3 月,何灵生、赵彪等人又窜至广州市天河区东圃,成立另一家新的“广州华尔财经公司”,位于增城的公司则关门大吉。该团伙以同样的手法,骗得被害人傅某佑人民币 8.8 万元。

打一枪换一个地方诈骗

2010 年 7 月至 2011 年 1 月,该诈骗团伙又搬回到增城市新塘镇沙埔继续从事诈骗活动,新的公司名叫“广州十个点财经公司”,故技重施共骗取被害人胡某

等 11 人共计 352.1 万余元。

2010 年 3 月至 8 月,诈骗团伙转战广州市番禺区,新公司名为“广州股赢科技信息有限公司”,骗得被害人杨某兰、王某萍人民币约 9 万元。

2011 年 3 月至 2011 年 4 月初,团伙另外成员董生旭、康杰林等人,在增城市新塘镇电信大厦成立诈骗团伙,以“广州添利财经公司”的名义,骗取被害人黄某燕、孙某强 2 万元。

2011 年 4 月,何灵生、赵彪等人又在增城市新塘镇顶好大厦以“广州添利财经公司”的名义,骗取 12 名被害人共 66.6 万余元。据检方公诉人员称,该团伙成立的公司,疑未进行合法工商登记,每次成立时间只有数月,诈骗得手后就会换地方。

(新快)

体彩第一巨奖诞生

江苏彩民 独揽大乐透 2.56 亿

本报综合消息 国家体育总局体育彩票管理中心消息,27 日晚,第 12074 期超级大乐透开出 50 注一等奖,这 50 注头奖全部出自江苏苏州,总奖金高达 2.56 亿元。刷新了中国体育彩票和超级大乐透玩法的最高奖金纪录。

此前,中国体育彩票和超级大乐透玩法的最高奖金纪录由湖北彩民保持,在 2011 年 8 月 29 日晚上,武汉出现一张 3240 元的复式追加倍投票,独揽 30 个追加一等奖,单票总奖金高达 2.48 亿元。

27 日晚开出的这 50 注一等奖都没有进行追加,否则就可能再多拿 60%的追加奖金。

当晚,45 名幸运彩民在中国体育彩票开奖大厅见证了体彩第一巨奖的诞生过程。

截至 2012 年 5 月 23 日,超级大乐透上市五年来累计销售 475 亿多元,筹集公益金超过 166 亿元,为我国社会公益事业和体育事业的发展作出了贡献。

(新华)

广告

上半年 新股募资 726 亿

创 3 年以来新低

本报综合消息 上半年,有 104 只新股上市,共募集资金 725.96 亿元,同比下滑近六成;同时,今年新股首发募资规模创下 2009 年 IPO(首次公开募股)重启以来同期历史新高。

总体来看,今年以来共有 104 只新股上市,与去年上半年相比,上市新股数量同比下滑 37.72%。自 5 月 25 日 IPO 新政正式实施起至今,有 27 只新股上市。目前来看,27 只新股中,有 13 只新股上市首日即破发,而以上周五收盘价统计,处于破发状态的新股 14 只,破发比例高达 51.85%。

在 IPO 新政实施前,今年以来共有 77 只新股上市,上市首日平均涨幅为 24.90%,16 只新股上市首日破发,破发比例达两成,以上周五复权收盘价计算,目前仍有 18 只新股破发,破发比例升至 23.38%。新政实施后,新股上市首日表现明显下滑,平均涨幅仅有 7.27%,破发股占比过半。

(证时)



广告