

认清震荡行情 把握投资方向

大讲堂激发百姓理财热情

4月17日,由本报主办,招商银行济南分行、中国联行公司协办的2011年2季度投资策略报告会暨齐鲁财金大讲堂2011年第一场在济南金融干部培训中心开讲。中央财经大学证券期货研究所所长贺强、诺安基金固定收益部副总监张乐赛两人的联袂演讲,让现场近300名投资者品尝到了丰盛的理财大餐。

上周六天气晴朗,早上刚过8点,就陆续有读者开始进场。不到9点,整个会场挤得满满当当,虽然现场工作人员又加了两排座椅,仍然有人只能站在后排听讲。

理财成为

百姓生活新方式

大讲堂一开始,来自招商银行济南分行零售银行部的蔡其根总经理和中国联行公司董事局副主席李庆源两人的发言殊途同归,都指出了百姓理财在日常生活中的必要性。

蔡总表示,近年来股市反复震荡,楼市又遇上了调控,百姓要在CPI屡创新高、市场赚取较满意的收益确实不轻松。招商银行根据百姓理财需求,总结出了一套“六步理财法”,其中

的核心就是把家庭财产进行合理的配置。招行客户可以前往银行网点,免费得到理财经理关于家庭理财的诊断和分析,招行的理财经理还可以结合客户的风险偏好提出资产配置的建议,比如股票、基金等各自配置比例。合理的资产配置,可以帮助客户抵御通货膨胀,成功实现保值增值。

李庆源先生也充分肯定了个人理财的重要性。他认为伴随经济的快速发展,居民的理财意识和理财需求越来越强,许多银行、保险、证券机构也都纷纷推出各种理财产品,这就需要大量的专业理财人才为居民提供多品种、多层次的理财指导和服务。中国联行公司旗下金融培训中心多年来一直致力于国内



大讲堂受到了投资者的追捧

理财规划师的培训工作,承接了中国理财规划师CFP证书、美国注册财务策划师RFP证书、国际注册寿险理财规划师等高端培训项目,目前已经培训了数以千计的优秀学员,分布在山东省各个金融行业,将所学理财规划知识运用到具体的工作中,并取得巨大成功。

聆听专家声音

发掘投资机会

贺强教授和张乐赛先生接下来的精彩演讲也博得了听众阵阵掌声。两人都认为“震荡”是今年股票市场的主旋律,但是随着全球经济向好,下半年的A股市场值得大家期待。

贺教授在演讲中还表示,股市“三高”(高发行价格、高市盈率和高超募额)严重损害了中小投资者利益,其中问题核心是股票的高溢价发行,一定要采取必要的限制措施,坚决抑制股票的高溢价发行。

讲座结束后,众多投资者还不愿离去,一位资深读者就保障房建设对股市的影响、黄金白银产品下一步的走势以及新三板市场的相关问题与贺教授面对面交流了近半个小时。广大市民对本次活动的给予了很高的评价,他们表示,这次报告会帮助投资者认清了目前市场的形势,明确了今年证券市场的投资机会。对本报多年来一直坚持举行公益性理财讲座,众多投资者也表示感谢。(财金记者 程立龙)

专家观点

张乐赛: 震荡市优选保本基金

诺安基金固定收益部副总监张乐赛认为,国内宏观经济政策短期内不会放松,今年整体的经济下行风险不是很大,但由于紧缩性货币政策将持续,股市在二季度或有短期突破,但整体上将维持震荡走势。

国家统计局最新数据显示,今年一季度我国CPI涨幅已经达到5.38%,通胀压力仍然较大。对此张乐赛认为,二季度CPI将继续维持在较高水平,紧缩性货币政策还将持续一段时间。他认为,本轮加息周期已进入了后半段,银行存款准备金率目前已经达到20%的历史高位,由于目前公开市场的回笼作用已经体现出来,准备金率连续调整的动力不是很迫切,应该不会超过23%。不过,张乐赛认为,今年5、6月份可能会有一次加息,而货币政策继续紧

缩的预期存在,将使得股市在二季度维持震荡走势。

那么,震荡市该如何投资呢?张乐赛建议投资者适当布局保本基金。他表示,震荡市最能体现保本基金的优势,从国内保本基金七年来的运作可以看到,保本基金表现出“低风险、进可攻、退可守”的特征,在弱市下可安心保本,在牛市中可分享股市高收益。尤其是目前来看,不管国债还是企业债,其收益率都处在历史高位,吸引力较高,二季度成立的保本基金可低成本建仓,增厚安全垫,为股票投资预留较大空间,是绝佳建仓时机,而下半年将迎来收获收益好时机。

(王小平)



贺强: 跳出股市看涨跌

作为全国政协委员,中央财经大学证券期货研究所所长贺强教授在今年两会上提交了《关于做好中关村试点范围扩大工作,加快建设统一监管的全国性场外交易市场的提案》,在回答听众提问,老百姓如何参与“新三板”赚钱时,贺强教授认为,普通投资者参与新三板肯定有机会,但是目前而言,新三板市场还要进一步理顺监管体系,老百姓还是要首先注意其中的风险。

对于股市,贺强教授提到,目前来看,经济、政策与A股三者之间存在一种特殊的关系。一方面,经济决定政策,另一方面,政策决定股市。我国经济运行在正常状况下,股市与经济周期运行是比较同步的。

当经济运行出现冷或过热的极端状态,必然要用政策加以调节,这就出现了政策周期逆经济周期运行的状况。股市周期也出现逆经济周期运行的运行是相反的。

因此经济越低迷,越需要政策放松,政策越放松,股市越上涨。相反,经济越过热,越需要政策收紧,政策越收紧,股市越下跌。所以,炒股票一定要跳出股市才能发现股市的运行规律,看明白市场涨跌。

此外,贺教授对于未来的A股市场比较乐观,他认为虽然短期来看,市场还会震荡一段时间,而且未来几个月物价水平还可能在高位徘徊,但是他认为新一轮经济周期已经启动,股市的大背景向好。因此从长期来看,中国股市未来早晚有一波重大的行情。(程立龙)

讲堂花絮

会场火爆

“占位儿”成难题

“真没想到周六早上能来这么多人听讲座。”讲座一开场,诺安基金明星基金经理张乐赛先生就被现场投资者的热情感染。

自从齐鲁财金大讲堂开讲的消息见报后,办公室热线电话就响个不停。很多外地读者纷纷来电咨询:“我是外地读者,看到贺强教授来济南讲课,我们没法订票,能不能来听听啊。”一位淄博的读者更是提前几天就致电晚报,确认是否能够入场,更表示:“一定帮我留张票,只要能让我进去,花钱买票也行啊。”

讲堂当日人气火爆,不到八点,就有读者打来电话,“现在人多不,俺马上就到,能不能找个靠近前排的位置。”早早赶到的读者很快就把几百平方米的会场挤得满满当当,看到现场的火爆,不少读者拿起手机,催促自己的朋友“赶紧来吧,人太多了,位置,我快占不住了!”

(杜振宁 仇纳青)

财金资讯

中荷人寿

推出家庭嘉年华

近日,中荷人寿“希望承载成长”为主题的2011家庭欢乐嘉年华在济南、大连、郑州、合肥、沈阳、北京等全国六个地区成功举办。别出心裁的活动设置让全国不同地区的家庭分享到在生活节奏快速的城市生活中难得的休闲,而中荷人寿也用行动诠释了公司的服务理念。

在4月16日济南活动现场,记者看到家长和孩子们一起体验春日希望和喜悦,现场气氛积极火爆。家长和孩子们在互动电子竞技类游戏中为“荣誉”而奋斗,在默契的配合中增强了彼此之间的情感沟通。“我是小小银行家”活动环节,在接近真实的理财演练和中荷人寿理财师的讲解下,孩子们了解到更多的理财常识和知识。而四合院、沧桑的古旧城墙……中荷人寿特别设置的怀旧墙前,驻足摄影的家庭络绎不绝,穿梭时空,利用摄影技术,让孩子们童年和家长的童年重选,用特殊的方式为孩子打造一份独特的童年记忆。

在中国目前的教育背景下,儿童背负的学业上的压力不言而喻。中荷人寿负责人表示,希望通过此次的活动,让孩子们从紧张的生活中释放出来,培养他们轻松的生活态度,充分体会大自然以及生命的美好,树立积极向上的生活态度,坚定迎接挑战创造美好未来的信念,并通过寓教于乐的方式,让他们更多的了解到理财方面的一些必要知识,对于孩子将来不无裨益。

(财金记者 王小平)

邮储银行推出“优赢+U”现金管理服务

“优赢+U”现金管理服务是中国邮政储蓄银行积极应对市场竞争需要,满足集团网络型企业对于现金流有效预测、监控和管理的需求而开发的一个新产品,可以充分利用邮储银行点多面广的优势,解决部分商业银行业务因网点布局不全而无法实现资金零余额管理的问题;解决农村营业网点资金归集渠道不规范,资金在途时间较长,风险高的问题,真正达到网点应缴资金的“零余额”管理。

“现金为王”一直以来都被视为企业资金管理的中心理念,企业现金流量管理水平往往是决定企业存亡的关键所在。中国邮政储蓄银行山东省分行推出的现金管理服务品牌“优赢+U”,着力于提供贯穿企业经营始终的全面资金管理,是一种集账户管理、收付款管理、流动性管

理以及投融资管理等服务于一体,面向拥有众多分子公司的集团企业,技术含量高,涉及银行内部部门和人员众多的综合性金融服务。该现金管理服务的设计理念源于企业的现金管理实际需求,自始至终都体现了“以客户为中心”的思想,可以满足企业“资金归集、收入核算、收入核对、预算管理、支出管控、账户透支、资金计价、实时查询”等资金管理方面的需求。

据该行公司业务有关负责人称,“优赢+U”现金管理服务是为邮政金融业务开拓高端客户、集团网络型客户的渠道,有利于邮政金融业务在市场上争取成本更低、效益更高、收益更快的优质客户,有利于进一步提升邮政金融业务的社会形象,同时加强了邮政企业内部资金调拨和管理,提高了资金使用效率,降低资金使用成本。

优赢+U

产品特点

特色需求量身定制;业务功能丰富多样;信息管理及时准确;管理效率全面提升。

五大功能

账户管理:是该行为企业提供的现金管理最基础的业务,通过帮助其构建合理的账户体系,科学配置现金资源,方便企业及时获取账户余额和完备的交易信息的服务。具体内容包含账户梳理、账户体系构建、账户安全控制、账户查询、账户信息通知和对账等。

收付款管理:是指该行为企业提供的通过银行柜面或企业服务端等不同渠道,使用多种收付款产品或服务,依托银行电子支付清算系统,高效处理各类收付款业务的服务。具体包括收款管理和付款管理。

流动性管理:是该行提供的帮助集团企业在日常生产经营过程中保持适当的流动性,提高集团整体资金效益,降低资金使用成本的产品和服务。流动性管理是“优赢+U”的核心内容,具体产品和服务包括现金池、虚拟账簿、额

度管理、现金管理项下的账户透支业务、内部资金计价管理等。

投融资管理:指集团企业通过对资金的集中控制,会产生对富余资金的投资需求,或对不足资金的融资需求,该行据此而提供的各种专业化投资、融资服务。

信息管理:指该行依托传统柜面渠道和电子渠道为企业提供的各类信息的服务,包括交易查询、账户信息查询、投融资信息查询、利息和税收查询,以及提供对账单、业务回单、账户变动信息等内容。



4月15日开基净值
详见A板块版面中缝