贵金属投资

人民币汇率变动推升金价

□ 明富金融研究所 谢堃

本周现货黄金上扬,延续了上周上涨态势,投资者主动做多欲望强劲,多头气氛浓厚。美国近期经济数据疲软,尤其是就业数据不及预期,进一步打压美联储年内加息预期。另外,中国央行连续下调人民币汇价,市场避险资金开始追捧黄金,为黄金上涨添加动力,同时亦推动白银上行。

美国近期的经济数据不尽如人意,多数不及预期,尤其是市场重点关注的就业市场。7月ADP就业数据显示,美国7月私营部门新增就业人数为18.5万,低于市场预期的21万,较6月23.7万也出现明显下滑,且创4月份以来最低。备受瞩目的非农数据也没能好过预期,虽然连续3个月保持在20万之上,但仍不及经济学家预期。近期受原油大幅下滑影响,美国6月核心PCE物价指数年率1.3%,高于预期值,表明通胀小幅走高仍然低于美联储2%加息条件。因此,金银等大宗商品短期有望延续上行趋势。

欧元区经济复苏阻力重重,欧元区6月工业产出意外暴跌,进一步加剧了市场关于欧元区短期经济前景仍存在担忧的情绪,数据显示,欧元区6月工业产出月率下跌0.4%,预期下跌0.2%,前值下跌0.2%。数据还显示,欧元区6月工业产出年率增长1.2%,预期增长1.5%,前值增长1.6%,疲软的数据削弱了欧元上涨动力,为弱势美元指数带来支撑,从而对金银价格构成打压,然而金银短期上行趋势尚未改变。

中国央行针对人民币汇率的意外举动引发全球市场连锁反应,令股市、新兴市场和大宗商品市场受压,同时提振债市。随着美元上涨,亚洲货币纷纷下跌。新兴市场股市跌至熊市边缘,同时对美国债券和黄金的避险需求猛增。中国央行20年来最大幅下调人民币中间价,刺激美元资产需求,令市场猜测美联储可能推迟加息。

明富金融研究所认为,投资者主动做多欲望强劲,黄金短期上行趋势有望延续;白银日K线图已经五连阳,市场多头力量持续增强,银价有可能延续上行趋势,投资者可维持做多策略。

投资潮流

人民币汇率波动 海外资产配置升温

□ 本报记者 周文静

“最近不少客户前来了解海外投资情况。前段时间A股市场的下跌以及近日人民币汇率调整后,一些客户手中资金开始寻求海外的投资机会。”一股份制银行人士表示,其所在银行推出了汇率掉期产品,以满足客户的避险和投资需求。8月11日,央行宣布进一步完善人民币汇率中间价报价,即中间价参考上日银行间外汇市场收盘汇率。当日人民币中间价大幅贬值1.8%,创历史最大跌幅。8月12日,人民币中间价进一步贬值1.6%左右。人民币汇率的波动,让国内投资者开始关注海外资产配置。

QDII基金受热捧

有市场观点认为,随着人民币汇率的调整,以配置全球资产为主的QDII基金将会迎来一轮绝好的投资机会。同时,人民币国际化正在跨越一个新的门槛,政府在逐步放宽个人和企业海外投资限制。借道QDII基金投资海外或将成为未来海外投资的主流。当下正值人民币调整的关口,布局QDII基金投资海外正当时。

在基金主题的选择方面,天天基金认为,目前美联储加息预期仍在,QDII产品中以美元资产为主的基金产品受到市场青睐。当前,在美国经济继续向上的背景下,可长期持有房地产及股票基金,收益较为稳健。另外,黄金作为保值必备利器,一直受到投资者青睐,最近一两年黄金价格波动在加大,对于愿意布局黄金的投资者可以借道黄金基金。此外,医疗健康是全人类的主题,看好全球医疗保健行业走势的投资者,可以布局这类基金。

据银河数据统计显示,目前市场共有121只QDII基金,按投资区域划分,主要有全球、亚太、美国和香港。从收益来看,截至8月11日,投资区域为美国的QDII基金中,表现最好的是广发美国房地产(美元),日涨幅高达2.54%;投资区域为全球的QDII基金中,日涨幅最好的则是中银全球策略,涨幅达2.79%;投资区域为亚大的QDII基金中,日涨幅最好的则是广发亚太中高收益债券,涨幅为1.92%。

财富管理机构入场

“人民币国际化在加速,资产不可能总是单一币种,任何投资的本质是确保购买力不降低。”诺亚财富业务资源中心总经理陈昆才表示,海外资产配置可以分两步骤走。

首先,标配是解决跨币种、跨类别和跨周期,基础资产还是以中国市场为主。例如一些美元VC、FOF以及海外对冲组合等产品,能够解决国内资产分散、布局不足的问题,能够有效分享VC/PE在经济转型中所获红利。

其次,在跨币种、跨类别、跨周期的基础配备上,还可以实现跨区域,即资产布局于全球。据了解,诺亚财富已经与橡树资本、铁狮门等海外投资机构合作,为客户提供海外投资服务。目前,橡树资本的困境机会型基金、歌斐海外精选地产母基金、铁狮门欧洲地产基金等已向国内投资者开售。

另一家国内财富管理机构宜信财富也加速了海外资产管理业务。宜信战略支持中心联席总监周浚认为,现在是海外资产配置非常好的时机。目前,全球宏观经济环境总体并不明朗,美国经济开始复苏,中国经济进入新常态,欧洲经济还未复苏起来,希腊情况仍旧很严峻。在这个时点,中国大众富裕阶层和高净值人群应该放眼全球,了解中国以外的投资机会,重视海外资产管理。据介绍,国内的财富出海已经是当前的投资趋势,针对这一趋势及投资者需求,宜信财富很早就提出“1+3带多策略”,其中,“3”是指股权类、资本市场类和海外类三大资产配置。

重视股权投资

陈昆才认为,海外市场的股权投资、并购比较成熟。因为成功的企业、作为行业龙头的企业相对初创期企业成长性较低,但他们的现金流较好、适合杠杆收购,加上周期性原因,在经济复苏阶段尤其利于股权投资。当前全球经济尚属复苏阶段,例如欧洲、美国等区域存在大量的股权投资机会。目前,诺亚财富已经布局了海外的并购和困境投资市场。

“中国是全球主要经济体之一,即使GDP增长率只有7%,也是全球最高水平的代表。中国巨大市场、新型经济和行业的蓬勃发展,预示着股权投资迎来了历史性机遇,这类似于美国20世纪七八十年代。”陈昆才分析,在私募股权的产业链上,天使投资与风险投资被美元基金占据了主要入口,由于美元的灵活性以机构LP为主,在全球退出也更为灵活,因而推出美元VC、FOF。但在成长期和并购阶段,人民币基金有很多机会,因此可以布局人民币PE、FOF。

诺亚财富创始人兼CEO汪静波认为,未来的机会在新兴市场,互联网、新型医疗、O2O服务业,现在处于初创时期投资有一定风险,但不投则不会拥有未来的财富。现在手握财富的阶层要敢于做风险投资。对于国内股权市场,汪静波表示,偏爱一级市场的资产,虽然中国经济是冰火两重天,传统经济必须转型,新经济带来新希望,创新、科技进步,新产业发展能带动中国经济增长。而相对于银行配置资源、政府配置资源,VC/PE更高效。

完成20亿元首轮融资

借贷宝主打熟人借贷

□ 本报记者 殷鹏

8月12日,九鼎控股旗下借贷宝平台宣布其完成了20亿元首轮融资,这创造了互联网金融首轮融资额的新纪录。

借贷宝是九鼎控股旗下人人行科技有限公司推出的App,是服务于熟人之间借贷的互联网金融平台。借贷宝除了有熟人间借贷功能外,还具有“赚利差”功能,即在帮助朋友完成借款的同时,不出钱就挣得利息差,帮助了朋友,还获得了收益。

不过,借贷宝具体投资方名单并未公布。九鼎投资董事长吴刚表示,此次为股权融资,投资方名单需去全国企业信用信息公示系统查询。

近日,借贷宝一直处于舆论的风口浪尖。8月8日,借鉴滴滴打车补贴模式,借贷宝“拉上好友抢红包,轻轻松松玩出钱”活动启动,称出资20亿元进行“借贷宝”的微信推广,它采用二级奖励模式*20元+用户群A推荐的新用户数*10元)。也就是说,你推广此软件给100个粉丝,你的收益是100*20=2000元。然后,你的100个粉丝每人再推广100人,你的收益100*100*10=10万。那么,最终你的总收益就是102000元。之后系统一度瘫痪。

此外,针对“借贷宝绑卡输入银行卡密码是为了恶意套取用户的银行卡信息和个人隐私”的问题,吴刚表示,用户提供密码时会直接跳转到银行类金融机构页面,资金托管在第三方支付公司,借贷宝并不保留交易密码。

看体育赛事有优惠窍门

□ 陈洋

热衷体育尤其是网球的人士越来越多,很多金融机构瞄准机会推出优惠活动吸引用户。

8月12日,中国银联与中国网球公开赛(简称“中网”)宣布,中国银联成为2015年至2017年度中国网球公开赛“白金赞助商”。这是继上海ATP1000网球大师赛之后,中国银联再度携手国际网球赛事。

此次合作,银联作为中国网球公开赛的官方指定支付品牌,成为中网历史上支付领域首个合作品牌;银联卡(卡号62开头)作为赛事的官方指定用卡,将为持卡人带来中网举办以来最大幅度优惠——购买赛事门票和纪念品专享9折优惠。此外,银联卡持卡人还可参加球星见面会、“未来大师赛”等多场互动及赛事活动,银联白金卡、钻石卡持卡人可享受专属VIP权益及额外优惠赠礼。

无独有偶,光大银行信用卡中心推出网球主题信用卡,在今年的6月至12月“乐享激情,免费畅打”活动期间,客户只要成功申请到光大银联网球信用卡,就有机会获赠室外指定场馆免费畅打一小时的服务权益。信用卡用户致电客服,与新赛点客服说明参加此次“乐享激情,免费畅打”活动,完成身份验证后就能进行球场订场,在预订后1个工作日内,新赛点客服人员就会回电告知之前的预定结果,预定成功后将发送短信到光大网球信用卡客户的预留手机号,客户届时只需凭此短信前往预定场馆便能够享受一小时免费畅打。并且,新赛点客服会在回电客户告知订场结果的同时,也会引导客户通过银联语音支付完成费用支付。

2014年10月,国务院发布46号文件《关于加快发展体育产业,促进体育消费的若干意见》,指出2025年体育产业总规模力争超过5万亿元,体育产业发展迎来黄金机遇期,将成为推动经济社会持续发展的重要力量。专家们认为,体育产业是全球化社会消费背景中发展起来的“朝阳产业”,在我国已进入高速发展快车道。

银行理财收益率下滑趋势料延续

□ 李宝富

7月银行理财产品收益大幅下滑,跌破5%收益线,进入8月后这一趋势仍在延续。有分析认为,近几个月来,理财产品持续下跌的趋势主要受三方面因素影响。第一,宏观经济增长情况,影响固定收益类投资产品的收益水平。第二,央行为后半年货币政策定调,货币政策宽松预期不变。第三,受股市调整影响,银行理财参与券商两融业务的规模缩减。在这些因素影响下,银行理财产品收益率持续走低,对投资者的吸引力在下降,不过银行业在新形势下正在不断追求创新和转型。

从最近一周各银行理财产品的发售数据来看,非结构性理财产品的平均收益率逐渐跌至5%以下。不少短期理财产品的平均预期年化收益率已经跌至3%至4%,收益率超过6%的产品几乎难觅踪影。同时,银行发行理财产品的模式出现明显分化,国有银行和股份制银行开始减少封闭式理财产品的发行数量,而城商行和农商行则不断提高产品的发行数量。目前,国有五大行的中短期保本型理财产品收益率多已跌破4%,进入“3”时代。从发行产品银行类型来看,各期限预期年化收益率最高的产品分别来自股份制银行、城市商业银行及农村商业银行。

据金融界金融产品研究中心统计,本周银行理财产品周均预期年化收益率达4.84%。期限小于及等于7天的理财产品共有9款,周均收益率达到2.82%,环比提高0.05个百分点;8天至14天期限的理财产品共有3款,周均收益率达4.05%,环比提高0.87个百分点;15天至1个月期限理财产品共发行4款,预期收益率达4.28%,环比降低0.13个百分点;1个月至3个月期限理财产品共有348款,发行量最高,周均收益率达4.81%,环比降低0.04个百分点;3个月至6个月期限理财产品共发行286款,周均收益率达4.87%,环比提高0.01个百分点;6个月及以上期限理财产品共发行210款,其中12个月及以上期限的理财产品共有71款,周均收益率达4.95%。

刹小票匀出子弹 基金抱紧蓝筹寻安全

上接01版

迷茫中寻安全边际

据中国证券报记者了解,最近这段时间,已有部分基金经理选择“眼不见为净”,干脆去休年假。“现在只能熬着,出去玩,干点别的,很正常。”北京一位具有资深投研经验的基金公司总经理对记者表示,“最近可以说是垃圾时间,既看不到向上的希望,但也没有大幅下探,只能按兵不动。”

总体来看,大多数基金经理对于短期市场表示很难看清楚。“在这样的市场里安全边际很重要。如果看不透就去追,很容易被左右打脸。这些赚不到的钱宁愿不要赚。”北京一位自2011年起就买入创业板的基金经理说。

王晨认为,目前看来,风险还是集中在前期估值过高的品种。“中小盘股票有个特点,就是弹性比较大。当市场处于低位时,中小盘股票往往低估得比较明显,我通常会配得相对多一些;一旦市场涨起来,中小盘股票又比较容易高估,我就会减少一部分仓位。”他认为,目前中小盘股票还没到应有的位置。“最近我正在加紧调研,挑一些比较好的成长型品种,但权衡再三后发现,就算前段时间跌下来价位仍不大理想,还是要等一等。”

在卖出小票的同时,部分基金经理买入蓝筹,逐步调整持仓结构。“短期市场受情绪影响较大,所以我也不太好评论。在这样的市场里,把自己的持仓结构调好,调到相对低估的品种上去,比如安全边际更高的蓝筹,不管大盘怎么走,相对而言都会好很多,未必没有绝对收益。”王晨说。

博时沪港深主题基金经理招扬表示,投资结构比仓位更重要,他在A股基本配置的都是价值股,以科技股为代表的成长股则主要在港股进行配置。

匀出子弹保持低仓位

尽管短期来看,基金经理仍处于较为迷茫的状态,乐观或悲观的情绪各有表现,但中长期来看,他们普遍表示,A股配置价值仍在。

“我的仓位差不多是七成,暂时没有提升仓位的打算,因为现在涨不动,向上的空间有限。”深圳一位相对持谨慎看法的基金经理告诉记者,他最担心的是汇率波动,尤其是到美国加息的时候,一旦出现汇率波动,房地产市场会有比较大的压力,股市也会受较大影响。“如果到了那个时候,我就只能清仓。我希望市场能以时间换空间,慢慢挺过来,但得时刻做好准备。美国加息之前应该以配置低风险品种为主。现在谨慎点没坏处,错过一点没有问题,不会少赚多少钱。”

但如果将时间拉长到两至三年,该基金经理表示,中长期看好A股,因为即使中国经济下台阶,未来还是可以维持相对其他国家更高的经济增速,A股相对而言具有吸引力。

从仓位来看,大部分基金公司的仓位水平并无太大变化,上述基金经理的平均仓位约在七成左右,并不算高。最近,这样的仓位水平在行业中较为普遍,进可攻退可守,两边都留有余地。

“本轮市场二次探底后,整体机构投资者仓位水平均较低,下行空间有限。”深圳一位互联网主题基金经理透露,在调整前期,为了满足流动性需求,基金仓位曾下调了一定幅度。近期随着股票市场企稳,仓位有所上调,但仍然保持在合理范围。

“最近整体仓位变化不大,但内部调整较多。趁最近市场波幅较大,方便换股票,做波段赚了一些价差。”一位专户投资经理告诉记者,目前仓位仅有三成左右,因为专户需要保证绝对收益,等市场有了明确趋势之后将逐步加仓。他说,“全市场最大的主力就是大小非,现在他们很多被套其中。上市公司有绝对的动力将股价做起来,从目前的调研情况来看,这些动作已经开始。”

刘煜辉:降准降息对冲通缩可能是政策常态

上接01版

中国证券报:未来货币政策走向如何?

刘煜辉:降准和降息甚至某种形式的量宽对冲通缩可能是政策常态,而非名义汇率。实现“汇率稳、利率降”的宏观条件应该是政策层所希望的。

这一次汇率调整总体效果是不错的。特别是注入了一些人民币中间价形成的市场化因素。可以打乱一下境内外人民币在入SDR前硬扛的预期,倒是可能有利于后半年人民币汇率稳定预期,缓解一下美联储升息前人民币贬值的压力。

未来,人民币兑美元汇率可能走出“先挖坑——再震荡——再慢慢爬出来”的轨迹。人民币依然是强势货币,对美元的盯住可能逐步软化,但对其他非美元货币依然会长期保持强势。全球经济双头格局,或者中心——次中心格局可能正在形成,中国的经济总量和经济活动会越来越多地改变其他国家的国内和国际均衡条件,他自身的均衡汇率应该如何定价呢?也就是说,他的重要性决定了其不再是一个简单的价格接受者,而越来越成为全球诸多经济活动的价格影响者或决定因素。这可能是传统国际经济学分析框架所遇到的新问题。我们可能要在这个新结构下,重新认知人民币均衡汇率。

这一次全球市场围绕人民币的剧烈反应,在一定程度上表明,当下中国经济对全球经济(包括美国)的牵制。弱低增长下,美股美债其实都不便宜。我并不太担心所谓剧烈的跨境资本外逃。当然我们要把自己潜在的系统性风险把控好,核心是整固财政。

昊樽30葡萄酒指数六月份整体回顾

昊樽期酒·2015年8月6日
(www.liv-ex-ch.com)

截至2015年7月末,昊樽30指数(BHC 30 Index)报收于979.48点,较2015年6月末点数(977.21点)上涨2.27点,环比涨幅0.23%。同期,Liv-ex100指数报收于241.43点,环比下跌-2.89点,跌幅-1.18%。昊樽30指数(BHC 30 Index)追踪30款在中国市场认知高、表现相对活跃的高端葡萄酒的价格变化,用于观察高端品种市场的风向标。



时间:截至2015年7月末

指数名称	指数点位	月度环比	半年	年度	1年期	5年期
BHC 30	979.48	0.23%	-1.95%	-3.27%	-	-
Liv-ex 100	241.43	-1.18%	-0.67%	-2.09%	5.39%	2.86%

时间:截至2015年7月末

序号	葡萄酒名称	环比涨幅	序号	葡萄酒名称	环比跌幅
1	Opus One	13.64%	1	Talbot	-12.47%
2	Lascombes	3.47%	2	Petit Mouton	-4.79%
3	Forts Latour	3.41%	3	Margaux	-3.29%

注:上述葡萄酒价格为Liv-ex上记录的截至2015年7月末的市场价market price,按实时汇率进行折算。

海外酒庄并购业务
服务热线:010-65547166
微信公众平台:BHCwine68

-CIS-

催款公告

武汉洪山区纺机村51—10号李文军女士:

根据你与本公司签订的《融资融券合同》、三次增加授信额度确认书以及你的股票交易记录,至2015年7月3日,你的账户(001500002**8)资产值低于合同约定的平仓线,经按合同约定方式通知,你的账户未及时补交保证金,本公司无法查找到你本人。后按约定平仓抵交,截至2015年7月24日,你仍欠付我公司债务本金681390.68元及利息2528.01元。本公司现依据合同法律规定,中止履行双方已签合同,并限你自本公告之日起30日内偿还欠付本公司融资债务本金681390.68元及截至清偿日的利息,或提供相当价值的有效证券资产担保。逾期未履行,本公司将解除与你所签《融资融券合同》,依法进一步行使追索权。

特此公告。

中航证券有限公司
2015年7月24日

证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2015年8月14日 单位:人民币元

基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	基金资产净值	基金规模
184721	嘉实丰和	1.4091		4,227,348,405.68	3,000,000,000.00
505888	嘉实元和	1.0374		10,373,723,968.53	
500038	通乾基金	1.8259	4.3639	3,651,733,739.65	2,000,000,000.00
184728	基金鸿阳	1.4451	3.0166	2,890,136,124.52	2,000,000,000.00
184722	长城久嘉封闭	1.4495		2,899,076,823.48	2,000,000,000.00

注:1、本表所列8月14日的数据由有关基金管理公司计算,基金托管银行复核后提供。
2、基金资产净值的计算为:按照基金所持有的股票的当日平均价计算。
3、累计净值=单位净值+基金建立以来累计派息金额。

华夏银行:推出移动银行二维码收款 扫一扫解决找零困扰

经常在超市、便利店购物的消费者都有一个困扰:交费找零是最耽误时间的环节,有时候是商家无零钱可找,而找回来的零钱特别是硬币,顾客携带又极其不便。现在,这种情况正在得到改善。笔者从华夏银行重庆分行了解到,该行移动银行最新推出的二维码收款功能就解决了这一“找零”难题。

陈先生是一位个体工商户,目前自己经营一家社区便利店。便利店为周围社区居民的生活带来了便捷,同时陈先生也收获了不菲的收益。但随着便利店生意越来越好,陈先生也遇到了一个大问题——收银找零时零钱不够用。

最近陈先生得知,华夏银行移动银行开通了二维码收款功能。只需在手机上下载安装华夏小龙人移动银行,即可通过二维码收款功能将收款业务转换成二维码,另一客户端通过扫描二维码即可成功付款。该功能可用于华夏卡之间的收付款操作,安全、便捷、省时!陈先生觉得二维码收付款功能也许可以解决自己的难题,于是立即下载安装了华夏银行小龙人移动银行,并在收银时向客户推荐起这项功能。

起初不少客户觉得办理起来有些麻烦,不愿意尝试。但该业务的方便快捷仍吸引了越来越多的客户加入到二维码收付款的行列中,感受到华夏银行移动银行收付款的便利。

如今,陈先生店中的大部分客户在结账时都使用该功能,店内零钱紧缺的问题也得到有效改善。陈先生得意的说:“有了华夏银行移动银行真是太方便了!二维码收付款不仅加快了付款速度节省客户的时间,同时也省去了店内找零的麻烦,真是一举两得!”如果您也想省去找零的烦恼,也赶快下载并使用华夏银行移动银行吧!详询华夏银行各营业网点或客户服务95577。

“周顺恺·传神写心”
——华夏银行重庆分行举办艺术鉴赏品茗沙龙

近日,华夏银行重庆分行举办“传神写心”艺术品茗鉴赏沙龙活动,特邀50多位华夏银行VIP客户到场参加,与重庆画院名誉院长、国家一级美术师周顺恺先生一起在茶香中,细细品味中国民族绘画的传奇魅力。

期间,周顺恺先生就“无所不在的中国画现象”、“中国画的美学体系和艺术体现”、“中国画的奇妙魅力”、“多样的中国画的形式”、“中国画的题材”、“中国画的收藏注意”、“肖像画”等方面与客户进行了分享,周先生还亲自当起了画作“讲解员”,陪同客户们到“华夏重庆艺术中心”欣赏了他本人的50余幅书画作品,与华夏银行重庆分行联袂为到场客户献上了一场品茗、鉴赏、交流相融合的艺术视听盛宴。

“华夏重庆艺术中心”成立以来,依托重庆深厚的人文环境,挖掘重庆丰富的产业画家资源,有计划、不间断地推出中国当代艺术家的原创作品,在为艺术推广与传播推波助澜的同时,为高端客户打造国内领先的艺术鉴赏平台,为艺术家和投资者搭建投资理财的桥梁,让艺术与金融结缘,让金融为艺术服务。

华夏银行重庆分行希望通过举办此类文化艺术交流活动,进一步丰富客户的投资理财渠道,提升客户体验,打造“华夏服务”品牌。

-CIS-