

把握长期趋势 寻找安全机会

□本报记者 张昊

秋风送爽,8月23日,“2015年建设银行基金服务万里行·中证金牛会内蒙古站”活动在美丽的草原鹿城包头举行。宝盈基金副总经理杨凯、申万宏源证券宏观研究部宏观经济分析师李一民、中国建设银行

包头市分行副行长王志军与到场的投资者交流了对于近期市场的最新见解。

杨凯表示,市场估值风险已经充分释放,市场信心正在恢复,市场处于相对安全的区间,有充分的理由对未来的市场充满希望。李一民认为,中国经济面临的问题也是全

世界的问题,中国的发展将深刻影响世界的发展,中国经济有望在“十三五”期间步入新的上升周期,三大潜在支柱产业值得期待。王志军表示,建行作为首批获得开放式基金代销资格的商业银行,将更加注重客户的针对性服务,注重持续营销,切实帮助投资者解决实际问题。



杨凯:在安全区域寻找新机会

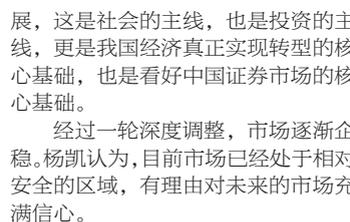
□本报记者 张昊

8月23日,在“2015年中国建设银行基金服务万里行·中证金牛会内蒙古站”活动现场,宝盈基金副总经理杨凯认为,科技进步的新趋势、社会发展的新方向、人们生活方式的新变化是从优势产业中寻找投资机会的核心要旨。从当前的市场看,市场估值风险已经充分释放,市场信心正在恢复,市场处于相对安全的区间,有充分的理由对未来的市场充满信心。

杨凯认为,未来有六大投资方向需要关注。第一,工业自动化。这不仅是人工替代,更是保证产品的一致性,改善工艺和品质的关键。第二,车联网。汽车不仅是交通工具,更是信息处理和娱乐化的平台。第三,军工和国企改革主题,在军工题材中尤其看好军民参军,民营经济参与军工产业将显著提高军事装备的研发实力、效率和制造能力。第四,新材料、核心器件的进口替代。第五,传统消费领域走出的新龙头。第六,网络及信息安全,行业龙头市值还有较大增长空间。中国多年来的投资主线都是围绕产业升级展开,从房地产到家电,从家电到汽车,从汽车到消费电子,从消费电子到虚拟盈利模式,都是在不断进行升级和转型。

然而寻找优质成长股标的并非易事。杨凯表示,聚焦优势产业后,需选择优势产业中真正具备核心优势的上市公司,这需要投资者通过专业判断,把行业里真正的龙头找出来,而不是基于公司短期的利润,更多的是基于公司的治理结构,是管理团队的企业家精神。

“中国正处在转型和创新的大背景下,投资也要在这个趋势背景下,把握产业发展趋势。”杨凯指出,现在创业和创新成为新的社会主流价值观。同时,社会融资容易,只要有想法,就不怕没有资金跟随。在这种大的文化背景、资本背景、社会人才储备等有利条件下,新兴产业必将进一步快速发展,这是社会的主线,也是投资的主线,更是我国经济真正实现转型的核心基础,也是看好中国证券市场的核心基础。



经过一轮深度调整,市场逐渐企稳。杨凯认为,目前市场已经处于相对安全的区域,有理由对未来的市场充满信心。

今年上半年的“疯牛行情”值得每一位投资者反思。杨凯表示,这一轮市场调整可能消灭掉一部分盲目的、非常胆大的、貌似风险承受能力很高的投资者。“留下来的是像基金这样的专业机构投资者和具备风险管理能力的个人投资者,这批人有比较好的风险防御能力和风险控制能力。”杨凯说。对于当下的市场,杨凯表示调整之后主要发生了两大变化,除了投资者的结构发生变化,总体上更加严谨理性之外,更重要的变化是市场偏好也发生了明显变化。“一定要坚决回到基于产业发展大趋势的逻辑,回到基于公司的基本面逻辑,按照这样的思路去挖掘战略性品种,不做博弈性品种。这也是未来较长一段时间内A股市场的特点。”杨凯指出,在最近这波反弹中,很多股票股价创出新高,这些个股绝大多数是具有业绩支撑、满足行业发展趋势的好公司,真正的好公司也只有在危机中才能买到好价格,将进一步受到资本市场认可。

李一民:三大潜在支柱产业值得期待



□本报记者 徐金忠

8月23日,在“2015年建设银行基金服务万里行·中证金牛会内蒙古站”活动现场,申万宏源宏观研究部宏观经济分析师李一民认为,中国面临的问题也是全世界的问题,务必区分小国模型与大国模型,从全球外汇与商品市场的近期变化来看,中国对世界的影响正愈发深刻与重要。“十三五”将是中国经济开花结果的五年,中国经济有望在“十三五”期间步入新的上升周期。

定者身份的初步调整,要求我们必须思考继续使用小国模型开展分析是否有偏差。当前国际市场尤其关注中国经济、股市、汇率等问题正是这个原因,美联储官员在加息问题上对全球稳定问题的关注也不得不纳入中国变量。

李一民预计,“十三五”期间中国经济平均增长7%至7.5%,能够保证2020年GDP翻两番的目标达成。自1982年以来中国经济呈现出每跨8年至10年完成一个经济周期的规律,并且历次周期都由一个支柱产业做引导。自上次底部(2010年)开始,能否在未来5年顺利启动新一轮上行周期,是“十三五”规划重点要回答的问题,因此规划最核心的内容在于寻找与培育支柱增长点,坚守动力去化与动力转型的保增长稳态。新周期启动之前,供给收缩依旧普遍存在于经济的各个层面,加大资本形成依旧是应对供给收缩的直接途径,政策滞后效应将在下半年

累计释放。坚持积极的财政政策与稳健的货币政策,可以保证实体经济与资本市场流动性整体宽松。

“十三五”中国经济三大潜在支柱产业值得期待,即中国经济黄金三角:新技术应用(互联网+、众创)、国企改革、国际化(“一带一路”),将可能形成新的经济增长点。五大趋势值得重点关注:产业结构呈现服务业化、智能化、高端化特征;中西部领跑四大地区增长;国企改革取得实质进展;直接融资大发展,金融和实体经济有望形成良性互动;人民币国际化和走出去良性互动。他预计,到2020年,节能环保、新一代信息技术等的战略新兴产业增加值占国内生产总值的比重要达到15%左右,未来5年GDP增长率约为7.5%,要实现上述目标,“十三五”期间战略性新兴产业的规模就要保持年均22%的增长率,明显高于GDP增长率。

李一民重点提出了明星区域的投资机会。其中,国家级新区及其所在的区域将会成为“十三五”区域发展的亮点。“一带一路”、京津冀和长江经济带将是国家重点发展的三大区域战略。京津冀中的天津和河北;长江经济带中的重庆、湖北、安徽和贵州以及“一带一路”的核心区域新疆、福建和陕西等将是区域经济发展的重中之重。另外,明星区域之低位高速发展的西藏具有明显的后发优势。

他预计,人民币距离可自由使用货币越来越远,人民币的国际化程度将不断提高。

王志军:针对性服务解决实际问题

□本报记者 徐金忠

8月23日,在“2015年中国建设银行基金服务万里行·中证金牛会内蒙古站”活动现场,中国建设银行包头市分行副行长王志军表示,建行作为首批获得开放式基金代销资格的商业银行,将更加注重客户的针对性服务,注重持续营销,切实帮助投资者解决实际问题。



王志军介绍,包头是内蒙古自治区第一大城市,中国新二线城市,是中国重要的基础工业基地和全球轻稀土产业中心,被誉为“草原钢城”、“稀土之都”,包头市区人口226.8万。包头也是一座经济活跃的城市,拥有完善发达的金融、非金融服务机构和营业部。

王志军表示,建行将持续为客户做好各项服务,成为大家理财投资的好帮手;同时,衷心希望建设银行与各位贵宾客户增进感情,加深友谊,共同发展。

王志军介绍,包头是内蒙古自治区第一大城市,中国新二线城市,是中国重要的基础工业基地和全球轻稀土产业中心,被誉为“草原钢城”、“稀土之都”,包头市区人口226.8万。包头也是一座经济活跃的城市,拥有完善发达的金融、非金融服务机构和营业部。

王志军介绍,包头是内蒙古自治区第一大城市,中国新二线城市,是中国重要的基础工业基地和全球轻稀土产业中心,被誉为“草原钢城”、“稀土之都”,包头市区人口226.8万。包头也是一座经济活跃的城市,拥有完善发达的金融、非金融服务机构和营业部。

王志军介绍,包头是内蒙古自治区第一大城市,中国新二线城市,是中国重要的基础工业基地和全球轻稀土产业中心,被誉为“草原钢城”、“稀土之都”,包头市区人口226.8万。包头也是一座经济活跃的城市,拥有完善发达的金融、非金融服务机构和营业部。

王志军介绍,包头是内蒙古自治区第一大城市,中国新二线城市,是中国重要的基础工业基地和全球轻稀土产业中心,被誉为“草原钢城”、“稀土之都”,包头市区人口226.8万。包头也是一座经济活跃的城市,拥有完善发达的金融、非金融服务机构和营业部。

下期巡讲预告

8月29日 浙江
主办方:中国证劵报 中国建设银行
承办方:华安基金管理公司

