

投资理财 Money

发现价值 收获财富

中行董事长肖钢称,2007年中行净利润将显著增长,并且于去年第四季度已全部出售所持与美国次债相关的债务抵押债券。



■记者观察

银行不良贷款比率 反弹风险不容忽视

尽管去年四季度末国有银行不良贷款比率反弹,坊间普遍分析系源于农行存量信贷资产的重新审计认定,实乃“虚惊一场”,但宏观调控和经济增速可能放缓所带来的银行不良贷款反弹风险仍不容忽视。

首先的一个因素,来自于次贷危机所带来的全球经济增长放缓对中国的影响。外需的下降会减少中国的出口,削弱企业的利润,进而影响到银行贷款的坏账率。万事达卡国际组织亚太区首席经济顾问王月魂博士昨天说,美国经济衰退对中国的影响,将会比大部分人预计的大很多。

其次,外需的下降会使中国的生产过剩问题在今年显得突出。

此外,紧缩取向的信贷控制亦使银行信贷坏账率面临一定挑战。一位股份制银行信贷部门人士向记者表示,正是由于去年末的合同压制,造成了今年一月份信贷的报复性增长。来自企业层面的信贷需求依然旺盛。但放贷前松后紧,向来为监管部门默许。他们真正比较担心的是下半年尤其是今年四季度的情况。

如果监管部门继续严把根,一些企业的资金链可能就会有问题。”这位人士说。但在许多观察人士看来,出于对投资反弹、资产市场泡沫以及通胀等因素的考虑,紧缩型政策则恰恰不会轻易改变。

记者注意到,监管部门近日已经频频提示银行的信贷风险。中国银监会副主席蔡定之日前表示,在目前宏观货币环境紧缩条件下,中国银行业要首先防备信用风险的可能上升。上海银监局局长阎庆民昨日在上海提示,银行要特别注意内外经济条件变化所带来的不良资产增大的风险。业内人士称,尽管此次不良贷款比率反弹主要出于农行的一次性因素,其他国有银行和其他类银行继续表现良好,但不排除未来出现阶段性拐点。除了宏观经济影响到工商企业类贷款外,资本市场的震荡和住宅价格潜在的反转,也可能对银行的零售类贷款带来一定压力。

快报记者 谢晓冬

在解禁压力下寻找买入机会

详见 A20 版

权重股“翘尾” 沪指攻克4600

沪市日成交额重上千亿元

昨日公布的1月CPI数据如预料中高企,但大盘在5日均线附近横盘整理后展开逐波攀升。尾盘以中石油为首的权重股急拉,最终将沪指推向4664点。两市个股依然呈现普涨格局,有色金属、钢铁等板块表现突出。沪市当日成交额重上千亿元,市场人气有所恢复。

盘面显示,早盘沪深股指在5日均线的支撑下窄幅波动,市场对1月宏观数据的公布反应相对平静,个股普涨行情在午后再现。尾盘半小时,中石油在24元附近

放量急拉3%,工商银行、中国神华、中国人寿、万科A等权重股也集体响应,沪指因此收复4600点后继续强攻,最终以2.1%的涨幅收于4664.3点。上涨2.5%的深成指收于17281.6点;沪深300指数将5000点整数关口收入囊中,上涨2.23%。

值得指出的是,昨天尾盘中石油结束24元的窄幅拉锯,突然劲升3%,带动节后四天整体表现最弱的金融、煤炭石油板块整体反攻,这是春节节后权重股的首次明显反弹,也是推动

昨日沪指收高的主要动力。

板块之间的轮动出现了新动向,有色金属、钢铁、煤炭等板块崛起取代了农业、化工板块。虽然昨天两市九成个股上涨,但涨势最为抢眼的当属放量上涨4.1%的有色金属板块。在有色金属期货价格大幅反弹之后,前期超跌的该板块昨日终于大幅反弹。两市涨停的19只非ST股中,7只来自有色金属板块。与此同时钢铁、煤炭股也表现较强。而此前曾持续走高的农林牧渔、化工类个股则有所走软。

随着连续两天个股普涨,市场人气已有所恢复。昨日两市成交温和放大一成,其中沪市的单日成交额在节后首次超过千亿元。同时统计显示,全部A股的平均换手率也回升至1.93%,中小企业板的平均换手率已达到2.75%。权重股尾盘躁动后,看多的机构有所增多,认为目前短期底部已明确。同时也有机构认为,超跌反弹的延续性有待观察,而且后市政策面不确定性仍存,大盘还有震荡反复的可能。

快报记者 许少业 杨晶

震荡整理格局 并未改变

详见 A19 版

股民学校: 鼠年必备 “八字真经”

详见 A26 版

债券型基金 放行加速

详见 A25 版

央行上海总部: 规范外资流入楼市 打击非法外汇交易

据新华社电 2008年,上海外汇管理部门将建立多方参与的协调机制,加强与房地产主管部门的沟通,切实规范外资流入房地产市场的管理;加强与公安等部门的协作,查处好大案要案,打击非法外汇交易。

瑞信惊曝“乌龙单”

瑞士第二大银行瑞士信贷集团昨天发布声明称,由于其内部交易员在债券方面的“定价失误”,公司被迫计提28.5亿美元的资产支持证券相关损失,进而可能使得今年第一季度盈利减少10亿美元左右。受这一消息影响,瑞信的股价昨日一度暴跌10%,为五年多以来最大跌幅。

受瑞信的消息拖累,欧洲金融股盘中纷纷走低,回吐了前一天的涨幅。瑞士最大银行瑞银跌幅一度超过2%。不过,欧洲股市总体上先抑后扬,三大股指盘中都实现近1%的涨幅。

快报记者 朱周良

人民币升值“快马加鞭”

春节后第五个交易日,人民币汇率中间价一举冲到7.1574,创下2008年30个交易日中的第16次新高。近期人民币的涨势可谓异常凶猛,从2月15日起,以一天一关的速度先后冲破了7.18、7.17和7.16三个关口。

按照昨日的中间价计算,人民币自汇改以来的累计升幅已达13.31%,2008年以来的升幅也首次超过了2%。对比去年全年6.9%的升幅,仅仅30个交易日就2%的升值速度可以称得上“快马加鞭”。虽然最近三个交易日316个基点的上涨并不为奇,但是以此速度推算,美元兑人民币中间价冲破7的大胆设想似乎在第二季度初就可以完成。

虽然美国上周公布的经济数据大多好于预期,总统布什也签署了总额为1680亿美元的经济刺激案,但是美联储主席伯南克的“经济前景恶化论”给美元人气重重一击,市场对美联储3月18日降息预期重新燃起。

“美元指数一周以来虽然只有54个点的下跌,但美国次级债风波未竟对美元的拖累还是甚为明显。”兴业银行资金部的一位外汇交易员如此分析。

昨日询价市场,人民币以7.1580几乎接近于中间价的报价收盘,虽然较上一个交易日只有43个基点的上涨,但是在市场普遍看多的预期之下,短期内继续破关的可能性较大。

快报记者 涂艳

■专家分析

人民币升值能否抑制通胀

在昨日人民币汇率中间价创出新高的同时,最新公布的数据显示,1月份CPI也创下11年来的新高。国内通胀水平的持续高企,是否是近期人民币加速上涨的诱因之一?

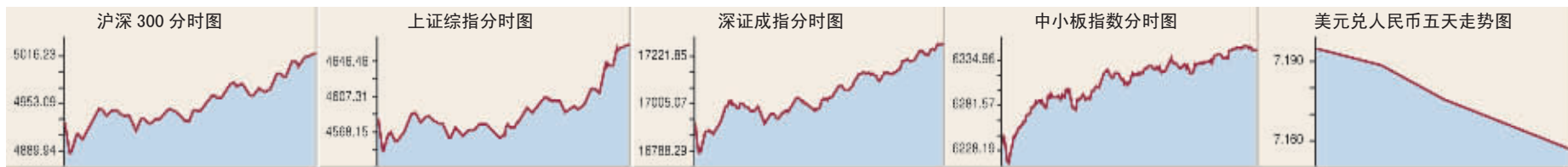
对此,部分市场人士认为,抑制通胀将成为今年人民币升值的主要目标导向之一。交通银行资深外汇交易员叶耀庭昨天在接受记者采访时表示:“由于本币升值可以降低国内进口原材料的成本,输入型通胀压力有所缓解,人民币的持续快速升值在一定程度上确实可以起到降低CPI的作用。”

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇教授则认为,人民币汇率年内将保持双向波动的渐进式升值步伐,不会因为通胀而特别改变。“理论上来看,人民币的升值确实可以减少出口总量,降低进口成本并对持续通胀起到一定抑制作用。”但是实践中,他认为人民币的渐进式升值应该继续当作年内主基调,如果为了让通胀数据降至一个低点而让人民币一次升值过快,国内经济很可能出现通货紧缩等一系列难以预料的连锁反应。

快报记者 涂艳

中小板公司高管借辞职套现

详见 A18 版



华夏基金管理有限公司
基金代码: 001011 (A类) 001013 (C类)
华夏希望债券基金
■ 债券收益稳 ■ 股票增利丰 ■ 交易方式灵活
80%债券+20%股票
工行、建行、中行、农行、交行、招行、邮储、各大券商及华夏基金等有售。
客服热线: 400-818-6666 网址: www.ChinaAMC.com 投资有风险 入市需谨慎