

# “世界杯魔咒”难破A股运行节奏 “观战、吃喝、足彩”蕴投资机会

本周五,巴西世界杯就要拉开帷幕,球迷也将迎来为期一个月的视觉大餐。不过股民却要面对一个由来已久的“魔咒”:过去14届世界杯期间,全球股市下跌概率接近八成。那么本次世界杯期间,低迷许久的A股是否会受到波及?又有哪些板块会从中受益呢?

现代快报记者 艾凌羽

## “世界杯魔咒”之辩

“世界杯魔咒”的说法来自于伦敦宏观经济预测咨询公司首席欧元区经济学家达里奥。他发现,1986年到2010年,世界杯期间或落幕后,全球资本市场总会出现问题。比如1998年亚洲金融危机持续爆发,2006年美国楼市泡沫爆破,2010年欧债危机。

据广发证券的研究报告,最近14届世界杯期间,仅有3次全球股市上涨,下跌概率为78.5%,举办当月的历史平均跌幅为-1.65%,显著低于过去56年里6月份0.31%的平均涨幅。对此,广发证券认为,世界杯期间很多国家球迷会因为观看比赛而影响实际工作。尤其是股市行情低迷的时候,投资者的注意力更是转向球赛,股市人气受到影响,因此回落也就不可避免。

不过具体到国内A股市场,上述情况似乎不是特别明显。自上证综指发布以来,A股共经历五次世界杯,上证指数表现为三跌两涨:1994年美国世界杯开幕后,沪指跌幅高达21.58%;1998年法国世界杯期间,沪指下跌0.56%;2002年韩日世界杯时,沪指大涨13.73%;2006年德国世界杯期间,沪指累计涨8.98%;2010年南非世界杯期间,沪指累计跌2.80%。

“世界杯作为一件吸引全世界球迷的事件,对社会生活带来影响,经济活动自然也不例外,但这种影响是短暂且局限于表面的。所谓的‘世界杯魔咒’就是一个伪命题,股市作为经济的晴雨表,不可能因为世界杯的举办而改变原有的运行方向。”申万研究所首席分析师桂浩明如是认为。

而东兴证券首席策略分析师王凭则表示,世界杯期间多种因素的配合,加之对经济情况的担忧,市场下行的概率偏大,有可能印证坊间流传的“世界杯魔咒”的说法。



制图 李荣荣

## A股受自身规律影响更强

事实上,由于A股的自身原因,其走势历来少与全球股市同步。在外围股市屡遭“世界杯魔咒”困扰之际,国内政策面对A股行情依然具有决定性作用。

1998年世界杯开赛前一周,A股市场阶段性见顶。6月12日印花税下调仍不能阻挡下跌,世界杯期间跌幅不大,之后加速下跌。2002年世界杯期间,A股自5月一路下跌,至6月5日沪指已跌至1460点。不过6月6日,沪指重返1500点,6月24日在国务院决定停止国内证券市场减持国有股的刺激下,A股市场几乎全线涨停!

近期的A股表现同样如此。自4月底以来,在外围股市持续走高的大环境下,由于政策面仍不明朗、经济下行趋势未得到明显改观、IPO开闸时间迟未确定等因素,大盘持续在2000点附近震荡。不过周一晚间,两只“靴子”同时落地:央行再次定向降准0.5个百分点,10家拟上市公司获发行批文。周二沪深股市先抑后扬,沪指全天放量上涨逾1%。

桂浩明认为,实体经济局面依然严峻,但宏观环境在逐渐改善。6月股市不会下跌,交易重心有望升高。

## 主题投资大有可为

尽管A股在世界杯期间变数尚多,但不可否认,作为最豪华的足球“盛宴”,还是会给投资者带来较确定的主题机会。

据广发证券统计,餐饮、饮料、服装、旅游业(包括航空)、广告媒体界、娱乐业等体育项目行业在世界杯期间充分感受到了巨大商机,其中股市中超额收益最高的行业指数分别为:系统软件指数,烟草指数,家庭用品指数,软饮料。

国泰君安认为,主题投资机会围绕着球迷的日常行为展开——“观战、吃喝、足彩”,这将给体育彩票、LED、啤酒和家电等行业带来机会。该券商甚至仿照欧战体系最流行的4-2-3-1阵型整理出11只世界杯主题受益标的。具体为:央企人民网(603000)把守龙门,鸿博股份(002229)、拓维信息(002261)、新华都(002264)和东港股份(002117)后防线上一字排开,中体产业(600158)和网宿科技(300017)坐镇中腰,奥拓电子(002587)匹马当先,青岛啤酒(600600)是9号半,而歌华有线(600037)、哈尔斯(002615)两翼齐飞,进可攻退可守。申银万国表示,啤酒股的商机最大。

## 行业翘楚

## 清点百公斤硬币 践行“客户至上”

5月27日下午,一名中年客户顶着烈日背着麻袋来到建行南京天润城分理处,希望工作人员帮助兑换硬币。经询问,该客户十多年来一直以送煤气等零活为生,积攒下了150多公斤硬币,本准备就近到银行进行兑换,不料被银行网点婉言拒绝。客户经投诉后至上级行才兑换了三分之一约50公斤的硬币,今天到建行来试试能不能帮他解决困难。

当值的客户经理李鹏热情接待了他,并当即保证可以办理此项业务,请客户不要着急,边休息边等待。网点负责人祁霞紧急组织几名员工,在不影响正常营业的前提下尽快为客户清点硬币,经过半天的努力,共清点硬币近100公斤!当网点工作人员把兑换好的纸币交到客户手上的时候,客户非常感激,连连称谢,客户表示本来只是想试试看,没想到建行员工这么热情,服务这么好,帮他解决了一个大难题。李鹏等员工笑答:“这没有什么,这就是我们的本职工作,能够帮您解决困难我们非常高兴,如果您有其他需求,也欢迎到建行来办理!”

建行南京天润城分理处是2013年迁址的新网点,只有9名员工,地处江北天润城、威尼斯水城两大楼盘中间,居民及个体工商户客户较多,业务繁忙,优质服务一直是他们赢得客户的看家本领。兑换硬币、零钱等业务对网点员工来说已经是家常便饭,四月份该网点接待了一名客户存入6万张面值1元的纸币现钞,网点员工从中午11点一直清点到下班,五月份该网点又为一名客户清点了1000个面值1角的硬币。多次长时间、大工作量的零钞清点等事迹已自发在周边广大客户群体中流传开来,网点用真诚的服务感动了客户,赢得了客户,更为业务发展奠定了良好的客户基础。(俞涓)

# 银行理财产品收益率持续上升



## 本周部分在售高收益理财产品列表(仅供参考)

因端午小长假,上周(5月31日—6月6日)仅有四个工作日,理财产品的发行数量亦受到影响。据益普华财富监测数据显示,上周54家银行共发行了572款理财产品,发行银行数较上上周报告减少5家,产品发行量减少150款。其中,保本浮动和保证收益型理财产品共142款,市场占比为24.83%;非保本型理财产品共430款,市场占比为75.17%。

从投资方向上看,上周债券和货币市场类产品共计218款,较上期报告减少70款;组合投资类产品共计330款,较上期报告减少74款;融资类(包含票据资产、收益权、信贷资产和信托贷款)产品3款,较上上周持平;结构性产品共计19款,较上上周减少8款。

虽然产品发行量总体减少,但收益率持

续上升。上周31家银行共发行了194款人民币债券和货币市场类理财产品。期限最短为7天,最长为365天;预期年化收益率最低3.10%,最高为6.00%,与上上周相比最低预期收益率上升70个基点。

中国银行江苏省分行资金业务部产品经理马俊宇分析,本月银行正面临着“年中大考”,越靠近月底发行的理财产品收益率可能越高。同时他还指出,除了12月底的年终大考,本月底对于年度理财市场而言,应该是第二重要的节点,理财产品的收益率与其他节点相比也略高,所以他建议投资者可考虑中长期,或半年为投资期限的产品,等到此次产品到期兑付后,又能赶上年终的另一收益高峰。现代快报记者 陈孔萍

序号	产品名称	发行银行	发行截止日期	投资期限	年化预期收益率	收益类型	风险等级	申购门槛
1	稳添利 77天-苏心	交通银行	6月16日	77日	5.00%	保本保收益	★	5万元
2	聚金(1403期5)175天人民币理财产品	南京银行	6月12日	175天	5.75%	非保本浮动收益型	★	30万元
3	个人专项理财产品 2014年第326期同享盈计划之强债系列	浦发银行	6月12日	183天	5.65%	非保本浮动收益型	★	10万元
4	“幸福99”丰裕盈家KF01号第693期预约186天型银行理财计划(网银专属)	杭州银行	6月12日	186天	6.0%	非保本浮动收益型	★	5万元
5	“金钥匙·安心得利”2014年第1531期人民币理财产品	农业银行	6月15日	303天	5.40%	非保本浮动收益型	★	5万元