

地产市场政策环境渐趋宽松

类固定收益产品 投资价值上升

导报讯(记者 杜海)“目前已进入6月,但市场利率非常平稳。隔夜利率仅小幅缓慢上升,7天期限利率反而小幅下降。市场利率的平稳,与政府和监管部门的表态有关系。”诺亚财富研究与发展中心研究总监李要深近日对经济导报记者表示,银监会此前在新闻发布会上表示,要改进宏观审慎管理指标和存贷比管理办法,盘活贷款存量,对“三农”等领域定向降准。

“我们判断,在市场资金宽松的背景下,现金类产品(各种‘宝’、货币市场基金等)的收益率在6月份明显回升的可能性不大。综合考虑风险与收益,投资者可适当关注期限稍长的产品。”李要深说。

外需复苏带动下,中国5月出口同比增长7%,连续3个月反弹;但进口同比小幅下滑1.6%。由于出口复苏,代表制造业扩大或萎缩的制造业PMI(采购经理指数)表现不错。5月官方制造业PMI连续第3个月上升,汇丰制造业PMI也环比明显上升。“但在内需疲软,出口复苏能否持续尚不确定的情况下,制造业PMI能否持续上升还不能肯定。”李要深表示,当前中国经济仍未触底,社会融资成本较高,央行的货币政策在逐渐宽松,6月的市场资金应该不会像去年那样紧张。

不完全统计显示,6月首周,多家信托公司、资管机构共计发行46只非标/资管产品(下称“类固定收益产品”),其中以房地产类产品为主。银监会副主席王兆星在前述新闻发布会上表示,继续执行差别化的住房贷款政策,大力支持首套住房需求,抑制投资和投机性的住房需求。“考虑到个人按揭贷款增速从2013年5月之后大幅下滑,央行和银监会对首套房贷的支持有助于房地产需求的改善。”李要深表示。

导报记者注意到,6月首周发行的类固定收益产品中,房地产类产品的平均预期年化收益率依然领先。虽然整体来看,由于资金面宽松的影响,类固定收益产品的收益率比5月有所下降,但仍然处于历史较高水平。

“我们认为房地产市场的政策环境正在放松,继续看好优质开发商或优质项目的类固定收益产品。在经济下行调整期,投资者更应关注风险,不能仅看预期收益的高低,更要看到期兑付的可能性。好的产品因为风险较低,所以收益虽不是市场上最高的,但安全兑付的概率大;差的产品虽然预期收益率高,但风险更高,可能到期无法兑付。”李要深建议,优质的房地产类固定收益产品投资价值在上升,投资者或可积极投资优质开发商或优质项目的产品。

国网沂源县供电公司: 35千伏徐家庄变电站改造按期开工

导报讯(记者 刘勇 通讯员 魏善东)近日,随着由福州发往沂源的GG-1A型10千伏开关柜送到10千伏室内指定位置,国网沂源县供电公司建设的35千伏徐家庄变电站改造顺利开工。

徐家庄电站于2003年建成投运,随着负荷的增加以及设备的老化运行可靠性很低。按照预定计划,该公司计划将在6月下旬之前,完成对变电站智能化改造。改造后将大大提高电网的安全运行水平,减少运行维护工作量,提高电力系统在社会上的公信力和影响力,有较高的社会效益。

国网招远市供电公司: 安全用电常识进“田间课堂”

导报讯(记者 李昕 通讯员 陈宇斐)近日,招远市供电公司毕郭供电所员工在东寨里村将安全用电课堂搬进田间。正值农村“三夏”农忙时节,该公司安全用电宣讲小分队带着宣传资料,深入田间、麦场和上门为村民讲解安全用电常识。同时,宣讲人员还对农田排灌站的供电设施进行全面“体检”,重点检查农户的专用线路、专用变压器及配电盘、电机等用电设备,精心查找可能出现的“病症”并及时消除。

国网济南市长清区供电公司: 让集抄时刻在线

导报讯(记者 李昕 通讯员 焦锐)6月14日,炙热的太阳下有几个人正在小崮山台区表箱前聚精会神地诊断集抄监测系统。

为使电能表终端采集数据时刻在线,及时掌握用电负荷变化,国网济南长清供电公司紧抓用电监测工作主线,随时查看用电集抄在线率。对发现集抄采集系统离线现象,及时派人员到达现场查看处理。对不能解决的技术问题,该公司请计量班人员及时帮助解决,从而保障了采集系统的时刻在线。

国网沂水县供电公司: 多措施做好迎峰度夏

导报讯(记者 刘勇 通讯员 刘进)为确保夏季高温时期沂水电网安全运行,保障全县民生用电,国网沂水县供电公司采取各项措施做好电网迎峰度夏工作。

该公司重点加大对低压台区、居民用电难点问题的治理力度,并积极做好居民户下线的整改,同时,加强城乡配网抢修服务管理,并针对高危企业、重要客户安全用电,开展安全用电大检查活动。另外,建立完善的应急保障体系,细致开展防汛大检查,组织开展迎峰度夏联合演习,全力做好保电和服务工作。

传媒业加速“全媒体”转型

跨行业并购方兴未艾

◆导报记者 刘翔 济南报道

并购、整合,对于资本充盈的上市传媒集团而言,不仅意味着借助资本优势布局媒体资源,更是将目光放到打造更为广阔的“全媒体”平台。(本报6月4日B3版曾予以报道)

在斥资28亿元收购4家公司后,17日,华闻传媒(000793)发布公告称,为将公司打造成“互联网平台型传媒集团”,同意公司增设内容中心、数据中心和创新中心,整合旗下各平台资源。

这并非个案。经济导报记者梳理发现,歌华有线(600037)基于有线电视网络,正在搭建“全媒体聚合云服务平台”;粤传媒(002181)借助大举并购,祭出“大数据全媒体”战略;此外,如凤凰传媒(601928)、浙报传媒(600633)等,也都明确将“全媒体”作为公司发展的重点。

“全媒体”成趋势

作为一家以报业出版为主业的上市公司,华闻传媒此番内部资源整合颇为亮眼。

公告显示,华闻传媒计划将其拥有及通过合作获得的视频内容、音频内容、文字内容、漫画内容等进行聚合,按财经、新闻、民生等分类,通过多屏互动的方式向用户传播,实现各种内容在不同媒介端口的形态转换,逐步实现内容共享。

实际上,在一连串并购后,华闻传媒已然拥有打造“全媒体”的平台基础。就在5月底,公司发布公告,一口气并购了4家公司——购买掌视亿通100%股权、精视文化60%股权、邦富软件100%股权、漫友文化85.61%股权。据了解,这4起交易合计交易额高达27.9亿元。

在整合内容的同时,华闻传媒还将组建数据中心。“将公司拥有及通过合作获得的视频内容、音频内容、文字内容、漫画内容等

传统产品难觅踪迹 创新产品销售不佳

金市震荡“浇冷”挂钩理财产品

◆导报记者 刘勇 济南报道

去年以来金价一路下滑,不仅投资者对于黄金市场信心不足,一些银行也打起退堂鼓,不少挂钩黄金的理财产品悄然退场。

去年端午节前后曾经形成一股抢金潮,很多银行顺势推出了一批与黄金挂钩的理财产品。而近日经济导报记者采访发现,目前这类挂钩黄金的理财产品寥寥可数,大多数银行以实物金的形式推荐给投资者。也有银行推出了创新型挂钩黄金的理财产品,不过尚未得到消费者的认可,销售情况不尽乐观。

银行谨慎

15日下午,在济南市洪楼广场附近的一家国有银行,导报记者询问客户经理刘长意是否有挂钩黄金理财产品,她表示,自家已经有相当一段时间没有推出过挂钩黄金的理财产品了。按照刘长意的说法,目前市场上理财产品很多,但跟黄金挂钩的理财产品,



投资传媒板块不单纯是为追求稳定的业务格局,更看重的是这个朝阳行业能带来的成长高弹性

进行数字化管理与传播;将公司旗下各渠道拥有的所有用户归集到统一的用户数据平台;建立大数据管理分析系统,负责全平台的内容和用户分析,进行大数据精准营销。”对于数据整合,华闻传媒已形成明确思路。

导报记者注意到,基于各子平台的数据整合,已经成为各传媒集团的共同选择。如浙报传媒,

此前收购边锋及浩方两大游戏平台,不仅意在增厚企业盈利能力,还看重两大游戏平台背后过亿的用户基础。

如上,各大传媒集团打造“全媒体”的基础,在于其各平台的打造。以出版行业龙头凤凰传媒为例,公司推出了打造“以内容为核心,以物业为依托,以数字技术为基础的全媒体多元化生态圈”的

发展思路。

“一方面抓住内容资源的优势,延伸产业链;另一方面加快外延式并购,打造全媒体生态圈。”对于“全媒体”平台打造,锐财经首席分析师王政表示。

高收益引资本竞速

在打造“全媒体”的过程中,各传媒公司的选择也有着一定的共性——追逐热点。如从去年中的手游并购,延续到年底的互联网彩票布局,以及今年上半年近10起影视公司的并购,“概念”主题轮流接棒。

上述“概念”良好的盈利能力,也为传媒公司的盈利提供了保障。如浙报传媒,在其2013年营收构成中,第二大盈利板块即为在线游戏业务(主要指去年年中收购的边锋、浩方两平台),营收合计4.27亿元。值得注意的是,其游戏业务成本支出仅为0.36亿元,不及第一大盈利板块广告及第三大盈利板块发行业务成本支出的1/10。

海通证券一份研报预测,手游行业今年上半年仍将保持200%的增速;网页游戏次之,有50%左右的增长;电影行业则在去年快速透支市场增长预期后,回落至20%的增速。但值得关注的是,电影行业回调并不代表行业基本面出现了变化。“投资传媒板块不单纯是为追求稳定的业务格局,更看重的是这个朝阳行业能带来的成长高弹性。”海通证券传媒行业高级研究员白洋表示。

资源优势和良好的成长性,也吸引了许多业外公司的关注。导报记者粗略统计,5月以来已有10多起涉及传媒公司的并购案。这些并购中既有巨龙管业(002619)、道博股份(600136)、皇氏乳业(002329)、天润控股(002113)等公司的跨行并购,也有新文化(300336)、拓维信息(002261)等传媒公司在细分行业的拓展布局。

资本旺角 Zi ben wang jiao

我国减持89亿美元美债 规模跌至14个月新低

导报讯 美国财政部16日发布的国际资本流动报告(TIC)显示,美国4月国际资本净流入1368亿美元,长期资本净流出242亿美元,外资净减持美国国债136亿美元。

4月,中国减持美国国债89亿美元至1.2632万亿美元,持有量创14个月以来新低;日本增持美国国债95亿美元至1.2097万亿美元;第三大美国国债持有国比利时减持150亿美元国债至3660亿美元,为自2013年8月以来该国首次减持美国国债。(蔡忠)

突查大宗商品交易 白银首当其冲

导报讯 据新华社报道,公安部正统一部署对国内多个大宗商品交易场所进行突击检查。目前已至少有接近30家交易所受到调查,涉及多个领域。

一现货市场人士认为,此次由经侦部门主导,“更倾向于定性金融诈骗,目标就是针对贵金属现货交易,就是冲着白银市场去的。”

一交易所负责人则表示,目前白银市场上,手续费和保证金的不合理是很大的问题。除了白银,农产品市场也是需要整顿的一个领域,由于交割困难,农产品价格往往易受操控。(蒋卓颖)

工商企业信托风险 不容小觑

导报讯 日前有上市公司公告称,其旗下一只即将到期的工商企业集合信托计划,因融资方无力偿还本息,拟以自有资金2.1亿元受让该信托计划受益权。西藏信托一只规模为1.4亿元的工商企业集合信托计划,亦被宣布展期。

业内人士认为,受宏观经济形势及企业“融资难”等因素的影响,今年以来工商企业信托项目违约事件数量有所上升,且下半年还会有新的风险暴露出来。但工商企业项目整体风险依然在信托公司掌控之中,不存在系统性风险。(刘夏村)

淄博恒丰服装破产案 获法院受理



导报讯(记者 王延锋)淄博市中级人民法院于日前受理了淄博恒丰服装有限公司破产重整一案,并将之移交高青县人民法院审理。高青县人民法院17日公告称,已经指定破产重整管理人,请债权人在9月5日前向管理人申报债权。公开资料显示,淄博恒丰服装是一家中外合资企业,注册资金210万美元。

基金公司密集辞退 “拖后腿”基金经理

导报讯 上半年行将结束,如往年一样,基金公司又将面临中考的压力,而恰逢本周新一轮IPO开启,这两件事就成为了基金公司近期人事调整的关键。

如在12-13日发布的6则基金经理调整公告中,就有5则是关于基金经理离职的。所涉及的基金公司包括博时、华商、财通和招商4家。而遭解聘的基金经理掌管的基金,无一例外业绩都在所属基金公司中垫底。

值得注意的是,除了忙着解决“拖后腿”基金经理的基金公司,还有一些公司正忙着为旗下混合型基金增聘基金经理。(宋娅)

基金理财

2014即将过半,多数偏股型基金难现年初涨势风光,收益潮退后呈现“裸泳”姿态。Wind数据显示,截至6月11日,上证指数今年跌幅为-2.88%,同期558只偏股型基金仅有-2.82%的平均收益率。与偏股型基金低迷表现形成对比

收益潮退偏股基金多数“裸泳” 亚太QDII 逆流而上回报突围

的是QDII基金的异军突起,据Wind数据统计,74只偏股型基金年内平均回报率达2.87%,亚太股基、全球股基和新兴市场股基尤为出色。其中,国富亚洲机会以7.35%的收益率荣膺亚太QDII榜首。

作为近年来表现最优异的亚太QDII基金,国富亚洲机会持仓代表着亚太区国家和地区(除日本)核心竞争力强的行业和企业,前三大重仓股台积电、腾讯、印度ICICI银行今年来的平均涨幅达26.23%。针对今年以来亚

太QDII的不俗表现,不少分析师都表示,部分亚太市场近年来的强势崛起,使得国内以此为标的的QDII产品能够有效分散A股市场风险,对于投资者的配置价值正日益凸显。

(朱雯婷)

本版相关分析人士意见仅供参考,投资者据此操作风险自担