

### 最牛阳光私募罗伟广领衔

# “新价值山东行”明日启航

节前A股的暴跌让许多投资者的5.1小长假过得并不踏实。5月1日,罗伟广等人要来山东的消息见报后,本报理财热线:0531——89096315接到了不少读者的咨询电话,期待最牛阳光私募的到来。

**本报讯(记者 周海升 程立龙)** 5月5日下午2点,由本报、半岛都市报、鲁中晨报主办,“新价值财富之旅·山东行”系列活动,将在位于烟台芝罘区解放路166号的中银大厦三楼多功能厅拉开帷幕。届时来自国内最牛阳光私募基金——广东新价值投资公司投委会主席罗伟广与投资总监唐雪来等人将踏上齐鲁大地,与您一起畅谈财富之道。这也是本报“齐鲁财金大讲堂”2010年第二场系列报告会。

据悉,除烟台站外,此次

“新价值财富之旅·山东行”将在东营、淄博、济南、青岛等地举办,活动得到了中国银行山东省分行、广东新价值投资有限公司的大力协助。

谈到本次财富之旅的“主角”——广东新价值阳光私募和以罗伟广、唐雪来为核心的投研团队,不少资深投资者都被他们的业绩所折服。2009年阳光私募年度业绩榜上,广东新价值的两款产品包揽了榜单的一、二名。其中,新价值公司投委会主席罗伟广掌舵的新价值2期收益率高达192.57%,接近翻两倍,摘下了“年度冠军”的头衔;新价值公司投资总监唐雪来掌管的新价值1期,收益率为156.47%,获得亚军。两者都超过了当年表现最好的公募基金——王亚伟掌管的华夏大盘同期收益率为116%。

在昨日接受记者电话采访时,新价值投委会主席罗伟广透露了“山东行”的演讲重点。罗伟广表示,股市上涨永远离不开资金的推动。他认为,今年二季度必须重点关注三个资金面的消息。

首先是央行货币政策的调控尺度,5月2日央行上调存款准备金率0.5个百分点至17%。这是今年以来央行第三次上调存款准备金率,显示流动性收紧步伐不断加快,在此背景下大盘5月将走向何方?

其次,关注房地产“资金搬家”对股市影响。目前“国十条”出台之后,资金能否从房地产

撤出而进入股市?如果会,时点在哪里?对此,他们也将有独特见解。

第三,国际热钱的影响和冲击。近期热钱流入国内速度有加快迹象,热钱涌入国内之后到底如何进行套利操作?热钱涌入又将普通投资者有何影响?

以上问题答案都将在本次“新价值财富之旅·山东行”齐鲁财金大讲堂一一为读者呈现。此外,提醒广大读者,明日烟台站的活动现场位置有限,当地读者可到烟台市中银大厦理财中心领取门票,限额50名。先到先得,领完为止。

**10年齐鲁财金大讲堂 第2场**  
**新价值财富之旅·山东行**  
 5月5日 (烟台站)  
 主办单位:齐鲁晚报、半岛都市报、鲁中晨报  
 协办单位:中国银行山东省分行、广东新价值投资公司  
 媒体支持:山东卫视(齐鲁第一财经电视)栏目

### 链接

#### 阳光私募最新榜单 TOP10

(截至2010年3月31日)

排名	产品名称	成立日期	最近业绩增长率(%)	资产管理人	基金经理
1	新价值1	2007-11-15	111.53	新价值	唐雪来
2	新价值2	2008-2-19	98.04	新价值	罗伟广
3	龙腾	2008-1-23	86.56	龙腾	吴险峰
4	乐晟	2008-7-8	78.84	源乐晟	曾晓洁
5	银信宝	2008-1-4	75.27	银信宝	安妮
6	美联融通1	2007-10-30	75.26	美联融通	毛宝第
7	新价值3	2008-2-15	74.39	新价值	黄云轩
8	开宝1	2007-11-19	73.35	开宝	李义毅
9	云程泰增信1	2007-8-1	71.88	云程泰	魏上云
10	龙腾1	2008-4-15	71.44	龙腾	冯为民

### 基金看台

#### 工银瑞信游凛峰:海外投资机会难得

截至4月28日,由游凛峰与郝康管理的工银全球基金今年以来业绩达1.53%,排QDII首位;而于4月15日至5月17日发行的工银瑞信全球精选基金也将由游凛峰管理。他指出,当前海外主要市场投资机会难得,股票市盈率近10倍,是近年资本市场历史中的第三次。

#### 华安行业轮动基金选股择时两相宜

今年以来,A股震荡加剧,基金的选股、择时能力面临考验,华安行业轮动基金应运而生。其通过判断经济周期各阶段,在择时的基础上进行选股,将具备行业龙头、成长性、价值低估的三类企业“一网打尽”,以期获取超额收益。该基金将于5月7日结束募集。(王娜)

#### 开基最新净值详见A板块版面中缝

### 观市

#### 与希腊股市成“难兄难弟”

### 前4月A股全球表现最差

4月份,A股市场都处于阴雨连绵之中,上证综指下跌7.67%,深成指下跌10.66%,创下自去年10月份以来的新低,与饱受债务危机拖累的希腊股市成“难兄难弟”。

据统计,4月份美国标

准普尔指数上涨3.19%,港股恒生指数下跌2.14%,而沪深300指数却暴跌超过8%。宏源证券研究所所长唐永刚认为,从A股目前走势来看,正在构筑底部区域,但触底反弹还为时尚早。(中证)

### “破发”潮再现

### 17只股套了机构20亿

中国股市的持续走低令本轮重启IPO后“打新”的机构很“受伤”。此前在限售期内“破发”的七只新股已令中签机构可能损失10亿元;目前,两只尚在限售期的新股又导致中签的机构浮亏近10亿元。

随着近日A股市场迭创今年来的新低,A股重现新股“破发潮”。截至4月29日,自去年下半年重启IPO以来上市的A股中,有包括中国一重、华泰证券、招商证券、中国化学、中国西电在内的17只个股仍处“破发”状

态,逼近年初最高的23只股票破发。

事实上,今年以来A股市场的热点始终集中在中小盘股上,年初破发的中小板和创业板个股均出现强势上涨,许多破发个股均成功收复失地,而大盘股的相对低迷令其在市场走弱时轻易即宣告破发。17只破发个股中有10只为大盘股,占比接近六成。

4月27日,安阳钢铁收盘于4.27元,成为今年首只跌破净资产的股票。(吴仕博)

### A股解禁股迎低谷

### 本周解冻市值21.85亿

本周,沪深两市限售股解禁市值环比大幅下降,以4月30日收盘价计算,两市仅有21.85亿元市值的限售股解禁后上市流通。

本周仅有10家公司限售股解禁,其中股改限售股份解禁3家,首发网下配售股份解禁7家。以4月30日收盘价计算,3家公司“大小非”解禁市值总计2.82亿元;而7家公司的首发网下配售股份解禁市值相对较大,达到19.03亿元。与上周A股2000亿元左右的解禁市值相比,“五一”后首周市场限售股解禁压力骤降。

本周解禁的10家公司中,解禁市值最大的二重重

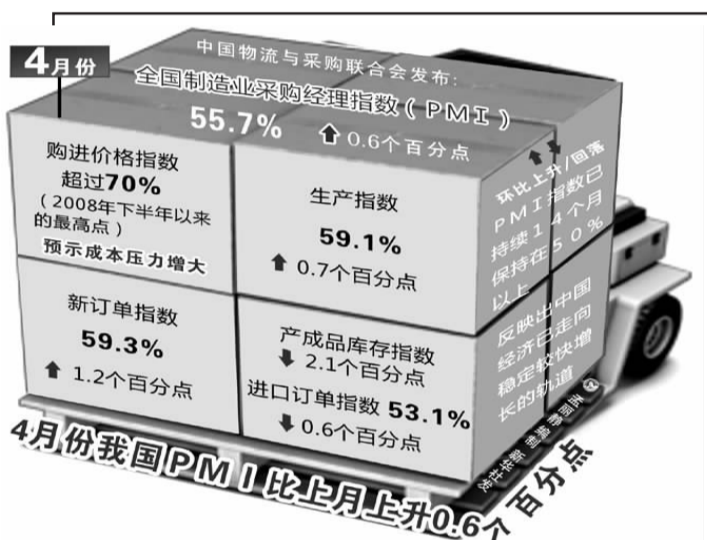
装将有市值规模6.102亿元市值的首发网下配售股份解禁上市流通。

在7只首发网下配售股份解禁的股票中,目前高乐股份与鼎泰新材股价处于发行价以下,在解禁上市当日极有可能依然处于“破发”状态,参与网下配售的机构在3个月禁售期后,因“破发”亏损的可能性较大。另外,中小板股票漫步者股价目前也仅距“破发”一步之遥。

4月30日,创业板新股数码视讯在上市首日全天仅上涨不到5%,创下自创业板开板以来78只新股上市的首日最低涨幅。(据新华社)

### 本周9只新股发行指南

申购代码	简称	申购日	发行价	发行量/股	申购限额	发行市盈率
300082	奥克股份	5月6日(周四)	未定	2700万	未定	未定
300084	海康科技		未定	1600万	未定	未定
300081	恒信移动		未定	1700万	未定	未定
300083	劲胜股份		未定	2500万	未定	未定
300080	新大新材		未定	3500万	未定	未定
002407	多氟多	5月4日(周二)	39.39	2700万	2.1万股	59.88倍
002408	齐翔腾达		28.88	6500万	5万股	43.1倍
002405	四维图新		25.6	5600万	4万股	80倍
002406	远东传动		26.6	4700万	3.7万股	42.22倍



### PMI指数连续14个月站上50%

据中国物流与采购联合会近日发布,4月份中国制造业采购经理指数(PMI)为55.7%,比上月上升0.6个百分点。制造业PMI是一个综合指数,按照国际上通用的做法,由5个主要扩散指数加权而成。通常PMI指数在50%以上,反映经济总体扩张;低于50%,反映经济衰退。该指数已持续14个月保持在50%以上,反映出中国经济已走向稳定较快增长的轨道。

### 存款准备金率年内三次上调

# 货币政策向常态化回归

中国人民银行2日宣布,决定自10日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。分析人士认为,央行年内第三次上调准备金率,是货币政策向常态的进一步回归。一方面体现出央行对当前流动性过于充裕的担忧,另一方面则意在加强对通胀风险的管理。

存款准备金率是传统的三大货币政策工具之一,通常是指中央银行强制要求商业银行按照存款的一定比率保留流动性。

#### 加息“警报”级别下降

存款准备金率继续小步提高,使得年内加息的“警报”级别再次下降。这是央行年内第三次上调准备金率,离历史高位仍有一定的上调空间。而对于未来的加息预期,多数业内专家分析,短期内加息的可能性再次降低。

目前并未达到加息临界点,决定是否加息的因素——CPI涨幅并未出现明显走高态势。国泰君安首席经济学家李迅雷认为,CPI将在10月达到4%的峰值,

而全年平均水平将在3.2%,可基本实现年初政府工作报告制定的3%的目标涨幅。此外,此前一系列楼市调控措施已经相当于大幅加息,而目前国内经济尚未实现彻底复苏,因此短期加息可能性不大,结构性调整仍将是主基调。

申银万国高级宏观经济分析师李慧勇表示,从GDP、投资、CPI、信贷投放以及货币供应等5大因素来估算,二季度经济数据发布之后,将是加息最佳时间点。

#### 相当于“锁定”2500亿

此前,央行已在公开市场连续10周实现净回笼,累计净回笼资金量已达1.1万亿元。一季度金融机构新增外汇占款高达7478亿元,远远超出同期国家外汇储备增额,加上地产调控政策使资金从房地产行业流出,将加大央行资金回笼压力。因此,此次央行再次上调存款准备金率,加强流动性管理。

今年央行可能会反复使用存款准备金率这一工具来降低流动性。

此番上调存款准备金率可能将冻结2500亿商业银行贷款,这对商业银行和房地产市场可能会构成一定的压力。

#### 对股市楼市构成压力

“上调准备金率显示管理层对物价上涨看得比较重,与2007年相比政策重心已发生改变,不利股市楼市。”天相投顾首席策略分析师仇彦英表示,准备金率上调是与近期的楼市调控相配套的,说明管理层将流动性当成资产价格上涨的因素。

“虽然影响幅度不会太大,但对心理和预期上的影响非常大,尤其是在这样敏感的关头。”北京大学房地产研究所所长陈国强认为,银根收紧对房地产行业的负面影响显而易见。央行上调存款准备金率将使房企观望期加快结束。

从今年前两次准备金率上调后的情况看,消息公布的次日股市都出现了下跌,今年1月12日发布上调消息后,股市下跌幅度更是超过了3%。分析人士表示,由

于央行再次调高存款准备金率,短期来看,股指仍将维持震荡整理格局,并有继续下跌的可能。对于A股市场来说,央行上调存款准备金率也非重大利空,A股市场延续前期疲弱态势的可能性大。也有证券分析人士表示,目前市场估值合理,深幅下挫的可能性不大。(邱玉峰)

### 市场扫描

#### 恒指应声跌297点 成交创七周新低

受内地调高存款准备金率影响,香港恒生指数3日低开309点,盘中最多跌335点,收市报20811点,跌297点,跌幅1.41%;全日总成交额493亿港元,创3月12日以来7周新低。国企指数跌236点,跌幅1.94%,收报11945点。

从盘面看,蓝筹股股市普遍下挫,中资地产股大幅走低领跌大市,华润置地下跌5.11%,中国海外发展跌3.77%。中资银行股全线回落,交通银行跌2.77%、中国银行跌1.72%,工商银行和建设银行均跌1.56%。

### 政策解读