



权重股助力沪指站上2100点

本报记者 郭文鹏

时隔3个月,沪指终于一扫阴霾,放量收复2100点关口,银行、地产、券商等权重股领涨。截至7月24日收盘,沪指报2105.06点,上涨1.28%;深成指报7503.40点,上涨1.74%,成交双双突破1200亿元。对于此波反弹行情,华泰证券研究所首席策略师徐彪说,“政策东风频吹,同时部分经济数据逐步回暖,引发投资者上调了对下一季度经济预期,因此盘面上出现重大突破。”

今年4月以来,国务院陆续出台了一系列刺激措施,涉及铁路、棚改和城市轨道交通等方面,市场预计将为相关产业带来增量资金。

从宏观经济基本面来看,尽管近期发电量、运输量等反映经济实质运行的指标改善有限,但先行性指标采购经理指数(PMI)已经出现明显上升。

7月24日,汇丰公布了中国7月制造业PMI初值为52.0%,为连续第4个月上升,并创造了2013年2月以来18个月的新高,这预示着7月份企业生产经营回升力度较大。“本波反弹预计将持续到今年第四季度,并有望逐步放大。”中信建投策略分析师周金涛说。

当日两市分化严重。在主板报喜时,创业板大跌2.73%,报收1293.09点。不少券商建议,投资者在增配股票的时候,应注意短期内主板和创业板的“跷跷板效应”。一般来说,短期内,地产、有色、煤炭等周期性行业崛起意味着新兴产业应声下跌。“当然,如果市场环境发生真正改善时,两类公司都能享受增长的福利。”周金涛说。

“余额宝购车”上线

本报讯 记者周琳报道:天弘基金旗下产品余额宝和天猫日前联合宣布推出“余额宝购车”服务,即用户在余额宝中授权冻结全部购车款后即可在实体店提车。提车后的3个月内,冻结的车款仍留在用户的余额宝账户内,产生的收益全部归用户所有。3个月后,购车款才会划到汽车厂商处。天弘基金相关负责人表示,通过余额宝购车,用户实现消费和基金理财兼得。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙华陶 琪
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

公募基金二季报披露完毕——

基金业“马太效应”持续发酵

本报记者 周琳



截至目前,公募基金二季报全部披露完毕。在2355只基金中,规模超过100亿元的大型基金达50只,规模超过300亿元的超大型基金达10只,这两类基金数量都比今年一季度有所增加。而规模低于5000万元的基金达256只,与一季度的197只相比增幅明显。规模不足400万元的超级迷你基金多达22只。

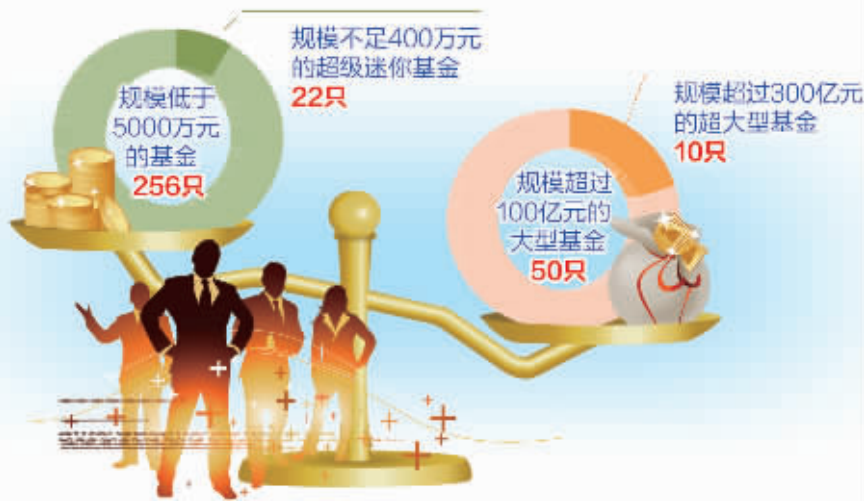
这些数据反映出基金规模开始出现两极分化,大型、超大型基金增多的同时,迷你、超级迷你基金数量也在增加。“伴随着基金业市场化步伐加快,行业优胜劣汰的现象越发明显,显示出强者愈强、弱者愈弱的‘马太效应’。”济安金信基金评价中心主任助理田增说。

债基最受宠 股基最落寞

从基金二季报数据来看,不论规模还是收益,货币基金都抢了风头:二季度货基金规模较去年下半年增幅超九成,已达1.68万亿元,占据榜首;混合型基金借助打新主题基金掀起发行潮,二季度管理规模较去年下半年上涨0.10%。截至二季度末,货币型、股票型和混合型基金经理管理规模前三,管理规模分别为1.68万亿元、9458.68亿元和5858.68亿元。

近期,国际现货黄金价格保持在窄幅区间内运行。截至7月24日17时27分,国际现货黄金价格交投于1299.9美元/盎司左右,下跌0.51%。在美元金价研究向辉看来,市场目前上有美联储加息预期的压制,下有地缘政治动荡的支撑,令黄金再度陷入震荡区间。

“上周两根长阴线基本可以确立黄金重新进入下行通道。”证金贵金属高级研究员沈杨表示,虽然马航飞机事件促使金价出现大幅反弹,但这一事件持续影响力度较小,难以扭转金价下行趋势。



为应对公司排名考核、提升管理费收入,几乎所有的基金公司都选择货币基金作为冲规模和快速贡献利润的“标配”产品。以天弘基金旗下产品余额宝为例,其运行一周年累计创收达118亿元,比二季度权益类基金利润总和的三分之一还多。

济安金信研究员马永靖认为,随着互联网金融发展、利率市场化进程的加快,货币基金仍有一定发展空间和优势。但是,受到货币基金存款提前支付不罚息这一优惠政策将叫停的影响,货币基金投资协议存款的比例在二季度出现明显下降,短期融资债券等投资产品成为这类基金新宠,其收益或将有所调整。

与债基相对应,今年二季度权益类基金的规模比一季度有所减少。统计显示,股票型基金二季度份额比一季度下降0.95%。但二季度主动权益类基金利润上升至329.37亿元,整体业绩有所提升,对应的一季度整体业绩为亏损632.31亿元。而债券型基金今年二季度份额环比下降7.53%。

田增表示,目前在震荡行情影响下,股票型基金的业绩并不理想,对投资者人气打击较大,再加上二季度没有出现聚集人气的大级别行情,一季度的影响随着时间发酵在二季度有所体现。对于债基来说,支撑债市走牛的主要因素在减少,投资者大多选择提前赎回获利了结,落袋为安。

突破规模束缚还需差异化

从基金公司的份额来看,差异也很明显,从其规模与盈利持续性的关系上同样显示“马太效应”。

截至二季度末,天弘基金、华夏基金和工银瑞信份额较多,总份额分别为5875.53亿份、3095.85亿份和2094.25亿份;华夏未来、永赢基金和江信基金等新基金公司基金份额较少,总份额分别为1.19亿份、1.46亿份和1.99亿份。

钱景财富研究中心主任赵江林认为,从公司规模看,小型基金公司的盈利持续性不佳,要想凭借业绩做大规模仍十分困难。而大型基金公司往往可以凭借资源、人员等各方面优势,在市场变化时进行相对从容的调整,大小两类公募基金募资规模的差距呈现拉大趋势。

从上半年净申购情况看,天弘基金仍是最大赢家,3912.40亿份净申购领跑基金公司榜首,华夏基金和工银瑞信以956.63亿份和791.90亿份分列二、三位;中银基金、建信基金和大成基金遭遇净赎回较多,分别为304.15亿份、180.25亿份和162.32亿份。

众禄基金研究中心分析师廖帅认为,小基金公司想要突出重围,更应考虑发挥自身优势走差异化特色化的发展路线,比如天弘基金规模壮大是因为找到了发展特色化固定收益产品的定位,银华基金规模壮大是因为找到了大力发展分级基金产品的定位等。

金价走势“上下两难”

本报记者 温济聪

“此外,值得关注的是美国经济持续走好迹象较为明显,对黄金形成较强的中长期压力。”沈杨坦言,预计金价后续仍将震荡下行。

不过,项金贵金属董事长夏宇飞表示,美国经济复苏正在继续,美联储的货

币政策对金市的影响开始退居二线。对于金价后市走势,沈杨认为,未来一段时间预期影响金价走势的主要因素仍是美国经济数据和地缘局势。美国经济数据方面,数据向好预期较强,而地缘局势方面形势依旧扑朔迷离,需投资者密

切关注。从技术面来看,短期金价下行压力在逐渐加大。“首先看黄金能否守住1300美元/盎司至1298美元/盎司的重要关口,这也是周线图的多条均线构成的重要支撑位。”苏向辉说。

引领行业再升级 重塑肥业新格局

——金正大诺泰尔60万吨硝基复合肥项目投产



金正大集团董事长兼总裁万连步致辞

循环经济产业园”中迈出了至关重要的一步,为打造磷资源循环经济产业链奠定了坚实的基础。

“金正大诺泰尔60万吨硝基复合肥项目按照‘高起点规划、高水平设计、高标准建设’的原则,依托金正大集团众多国家研发平台,在消化吸收欧美先进工艺技术的基础上,实现了关键生产工艺技术的突破,取得10余项发明专利。”在谈到该项目的技术优势和运营前景时,万连步董事长充满了自信。作为金正大集团发展史上的重要里程碑,金正大诺泰尔工厂在行业单套规模最大,具有优良的性价比;其次,它将欧美先进的技术工艺集成

7月20日,金正大诺泰尔60万吨硝基复合肥项目在中国贵州瓮安正式投产,60万吨具备世界级品质的硝基复合肥产能即将释放。期间,金正大举办了“中国—挪威硝基复合肥技术发展高峰论坛”。本次活动组织了国家和贵州有关部门、国内外行业资深专家、金正大全国经销商与种植大户600余人参加。该项目竣工投产,标志着金正大作为硝基肥“新贵”正逐渐成为具有影响力的行业推进者,为中国硝基复合肥历史翻开了崭新的一页。

集成创新:重塑硝基肥产业“新坐标”

坐落于贵州省瓮安县工业园区的金正大诺泰尔化学有限公司,成立于2011年8月,占地面积2200亩,是金正大集团的子公司。

金正大集团是我国肥料行业的领军企业,以良好的成长性、与强大的技术创新能力成为行业的佼佼者,目前在全国建有十大生产基地,并在美国、挪威、以色列、中国香港等地设有子公司或分支机构,缓控释肥、复合肥等产销量连续五年位居全国首位。

2011年11月,金正大诺泰尔化学有限公司国家磷资源循环经济产业园项目开始破土动工。历时近三年建设,一期工程中的60万吨硝基复合肥项目正式投产。

典礼仪式上,金正大集团董事长万连步表示,金正大诺泰尔60万吨硝基复合肥项目是金正大集团的战略工程,该项目承担着金正大转型升级、跨越发展的战略使命,它标志着金正大在打造“国家磷资源循

出更大的贡献。

金正大诺泰尔化学有限公司建设一期项目主要产品为:60万吨硝基复合肥、40万吨水溶肥,另有20万吨年专用肥、20万吨磷酸铵钙、30万吨冲施肥、45万吨碱性肥料、4.5万吨氟硅酸钾、10万吨高纯石膏等配套产品。

硝基复合肥项目采用自主研发的硝酸分解中低品位磷矿、副产高纯度石膏技术。硝酸分解磷矿后形成的料浆经分级和浓缩,直接用于生产硝基复合肥,生产成本低。项目全部建成后,金正大诺泰尔化学有限公司将拥有全国单体最大的硝基肥生产装置,成为行业技术集成创新的“新坐标”。

绿色发展:行业转型升级“新跨越”

项目投产典礼后,与会人员深入生产现场进行了实地参观。占地2200亩的现代化生产园区,气势恢宏的项目建设现场和紧张有序的自动化生产线,让与会人员深感震撼。特别是一二期项目全部建成投产后,将实现年产值104亿元,利税14亿元,成为金正大集团实现“转型升级、跨越发展”的重要战略支点。

“金正大诺泰尔60万吨硝基复合肥项目建成投产,成为复合肥料行业转方式、调结构、促发展的代表,对于优化产业结构,促进金正大产业链的适当延伸和跨越发展,具有积极推动作用。我们将充分发挥资源、资金、技术、管理和人才优势,优质高效地运行好这个项目。”复合肥料国家工程研究中心副主任、金正大集团副总裁陈宏坤如此表示。

金正大诺泰尔化学有限公司国家磷资源循环经济产业园,将磷资源产业链各个环节工艺技术进行了优化整合,按照“循环低碳,绿色发展”的模式,将“三废”变为产品,产品进行深加工,实现多种资源之间的优势互补、化学元素的优化组合;通过工艺路线的优化设计,实现资源价值的最大化和节能减排的最优化。

为了实现中低品位磷资源综合利用,构建上下游一体化的循环经济发展产业链,该项目采用了湿法磷酸“分级利用”制取水溶肥技术、硝酸分解中低品位磷矿制取硝基复合肥技术、磷石膏制酸联产水泥/碱性肥料技术等多项国内独创、国际领先的新技术和新工艺,成为磷肥行业科技创新的一面旗帜。

金正大诺泰尔60万吨硝基复合肥项目投产,是金正大集团乃至我国肥业发展史上一个重要的里程碑,标志着金正大在硝基复合肥领域取得历史性突

破,在打造“国家磷资源循环经济产业园”中迈出至为关键的一步,为打造磷资源循环经济产业链奠定了坚实的基础。我们期待,通过汇聚全球先进的技术,不断集成创新、集智攻关,金正大一定能再次担当起引领产业升级的历史重任,打造行业跨越发展的新样板!

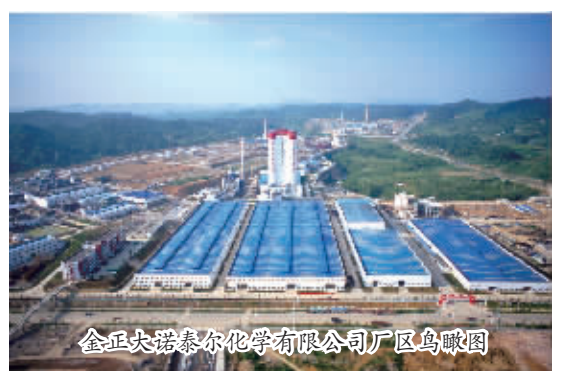
文/徐淑江



金正大诺泰尔60万吨硝基复合肥项目投产典礼现场



项目投产剪彩仪式



金正大诺泰尔化学有限公司厂区鸟瞰图