

# 渣打发布 2015 年全球市场展望与投资策略 建议多买股票 多方配置资产

## 理财动向

**本报讯** (记者 谈璿) 2015 年如何探索财富新领域? 昨天, 渣打发布 2015 年市场展望, 投资策略建议多元配置各类资产, 超配中国股票, 推荐指数基金。

渣打预测今年全球市场有五大特点: 一是美国经济增长加速, 将带动全球经济扩张; 二是通胀保持低位, 可大比重超配高息股票; 三是分歧的货币政策将创造许多投资机会, 美联储预计自 2006 年以来首度加息, 美元

会走强; 四是美国零利率结束将造成许多资产类别短期波动; 五是改革将是新兴市场的关键, 2015 年市场预期中国硬着陆风险减退。

对于近期 A 股行情, 很多投资者大呼“踏空”, 自嘲“几年熊市辛苦赚来的钱, 几个月牛市全部赔光”。对此, 渣打研究团队的中国投资策略及咨询总监郑毓栋提出, 今年资产配置尤其重要。从全球投资市场看, 今年股优于债, 传统固定收入产品收益率保持低迷, 可以投非传统类固定收益资产。油价下跌利好美国、欧洲和中国, 美联储的温和缓慢升息, 不至于从市场抽走较多流动性, 中国硬着陆风

险大幅下降, 因此可以超配发达国家股票以及中国和印度的股票。

为何建议超配中国股票? 渣打报告具体分析, 虽然中国增长放缓, 但是尾部风险下降。相信政府实施的改革实质上已经减少了重大违约导致的硬着陆风险, 这给中国股票降低风险溢价提供保证。同时, 央行政策趋于温和, 预测上半年降准, 将大大缓解金融板块的风险。企业盈利将得到“低能源价格、宽松的货币条件和国内收益率水平下行”的支持。去年第三季度盈利显示增长, 虽然不同行业间差异很大, 但通讯、医药、可选消费品、工业

和公共事业板块显示出增长和动力提升。展望未来, 由于中国经济增长放缓, 市场预期盈利增长为 7%。估值折价情况可能会改善。

但郑毓栋提醒说, 今年盈利趋于分散, 个股将严重分化, 操作非常困难。建议投资基金尤其是指数基金。从过去美国加息的市场反应看, 加息前市场表现良好, 加息后波动加大。因此今年上半年可能是正回报, 下半年会波动, 强势美元带来资金流出信号。人民币处于国际化进程中, 大幅波动不是各方希望看到的, 2015 年不认为人民币有大幅贬值空间。黄金投资机会不大, 石油投资机会为中性。

## 私人购买依然缺乏动力 充电配套设施仍是瓶颈 新能源车光靠补贴“开不快”

### 车市聚焦

进入 2015 年, 新能源汽车补贴的“梯度退坡”政策开始执行。2014 年国家补贴较 2013 年降低 5%, 2015 年在 2013 年的基础上下降 10%。补贴减少, 对新能源车影响几何?

嘉定区安全生产监督管理局近日以政府服务采购获得了 13 辆统一标识的雪弗兰 Springo 纯电动汽车。这批崭新的纯电动汽车将伴随工作人员奔走在嘉定区 12 个街镇的第一线, 完成公务执法执勤工作。自 2014 年 10 月以来, 这是第二个上海公务用车引入电动汽车租赁模式的案例。此前, 嘉定食品药品

监督管理局已租了 26 辆纯电动车。

专家认为, 公务用车会是电动汽车长期租赁的一个广阔市场。2015 年, 预计整个电动汽车租赁业务规模能够突破 1000 辆。据介绍, 新能源汽车补贴的“梯度退坡”政策早已发布, 但由于采用集中采购和租赁模式, 他们对补贴缩小的承受能力比较强。

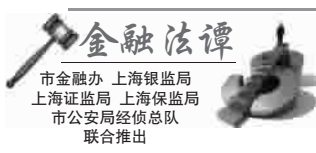
中国汽车工业协会的数据显示, 去年 1 至 11 月, 新能源汽车生产 5.67 万辆, 同比增长 5 倍; 销量实现了历史性突破, 累计销量达 5.3 万辆, 其中纯电动汽车销售 2.9 万辆, 插电式混合动力汽车销售 2.4 万辆。

这些喜人成绩是在多项政策的利好刺激下取得的。以荣威 550PLUG-IN 为例, 光购置

税就能减免 1.6 万元左右, 另外还有 6.5 万元来自国家、地方、厂家的补贴, 购买时直接抵扣车价, 上牌后还可拿到嘉定区补贴 1.5 万元。当然, 最大的利好还是免费沪牌。

但是, 从整体上说, 新能源汽车在私人购买领域依然缺乏动力, 充电配套设施仍是制约新能源车发展的一大瓶颈。一旦利好政策取消, 还有多少人愿意购买新能源车很难说。

特斯拉在美国销售也面临地方保护主义的阻碍, 但由于定位明确、产品实力强, 即便不提供补贴, 目标客户群也有足够的支付能力。同样, 国内新能源汽车企业也应做好产品, 降低成本, 只要得到消费者的认可, 即使没有补贴也能赢得市场。 本报记者 叶薇



## 交易凭条保护好 莫给他人留机会

某家软件公司的一名电脑高手利用 ATM 机盗款, 而且屡屡得手。这名电脑高手被抓后说, 要从别人的银行卡中取钱, 一是要知道用户取款账户, 这个可以从随手扔弃的凭条上获取; 二是要知道取款密码。于是, 他采取了一系列不法手段, 窃取客户账户和取款密码, 先后盗取客户资金 3 万元。

### 【案情警示】

很多人习惯在交易完成后随手丢弃交易凭条, 其实这样做是很危险的。交易凭条涉及个人账户的有关信息, 随意丢弃很有可能给不法分子盗款以可乘之机。只要掌握以下几点就可以避免此类事件发生:

■ 利用 ATM 机取款或在 POS 机刷卡输入密码时, 要学会“一遮二拿”。一遮, 是指

输入密码时要注意遮挡, 二拿, 是指交易凭条要拿走并且妥善保管或销毁。

■ 不打印交易凭条。每次 ATM 机取款完成后, 机器都会询问是否打印凭条, 如果自己不舍得保管, 就不要打印凭条。最大程度保护自己账户信息不被泄露。

金蓉

## 浙商银行获批 保险资金托管业务资格

**本报讯** (记者 谈璿) 近日, 经中国保监会核准, 浙商银行获准开展保险资金托管业务。这是继 2013 年 11 月取得证券投资基金托管业务资格后, 该行托管业务取得的又一突破性进展。

据了解, 资产托管业务能够在不占用银行资本金的前提下, 为商业银行带来持续稳定的中间业务收入、低成本沉淀存款、大规模客户管理及托管资产。近年来, 伴随直接融资市场的改革变化和财富管理市场的飞速发展, 资产托管业务呈现发展空间大、创新领域广、规模增长快的特征, 不仅跨越公司业务、个人理财、融资及财富管理业务, 还延伸至证券市场、股权与产业投资、各类新兴资产交易、养老保障与公共慈善领域, 为商业银行转型发展提供源源不断的动力。

## 东方红睿元诺安新经济 两基金发行

**本报讯** (记者 许超声) 券商资管深耕公募业务, 东方证券资管公司旗下东方红睿元混合基金昨起发售。该基金为发起式基金, 基金管理人认购金额不少于 1000 万元且至少持有三年, 与投资人利益捆绑一致; 该基金采取三年定期开放式运作, 每个封闭期三年, 到期后将开放 5-20 个工作日, 然后再进入下一个封闭期运作, 封闭期内股票资产在基金资产中的占比为 0-100%。

瞄准“新常态”经济的基金成为市场宠儿。诺安基金半年开山之作——诺安新经济股票昨起通过工行、招行等发行。该基金采取双基金经理制, 通过三大均衡投资策略充分挖掘“新经济”背景下的新投资机会。作为典型股基, 诺安新经济基金致力于寻找低估值的价值洼地, 寻找有独特商业模式的品种。

## 电商批发进驻申城社区便利店

### 店主低价进货更便利

今后, 便利店的店主通过移动终端可以实现低价批发货物, 还能享受送货上门的服务。日前, 拉卡拉电商批发模式进驻沪上百家便利店, 通过连接供货方与商户开启社区 O2O 模式的新方向。

日前, 位于上海莲花南路上中西路口的“天天折扣”超市的红色招牌被换成蓝色, 成为上海首批“拉卡拉小店”之一。小店入口, 有一台和 Pad 相似的多媒体触摸屏, 即“开店宝”终端。 “以前超市进货时, 我得雇员工守店, 或关闭店铺。现在, 我只要点点屏幕, 就可以实现低价批发货物。”店主王先生边介绍边演示进货流程, 进入“开店宝”的“进货专区”, 1000 多种商品被分类排列, 实物图片和进货价格一一呈现。王先生介绍道, 便利店进货量不大, 和批发商议价能力有限, 以前需要“货比三家”, 现在通过“开店宝”进货可享受批发价。

“开店宝”移动终端可以为店主进货提供方便, 还可以为附近居民提供公交卡充值、公用事业费缴费、信用卡还款等服务。”王先生笑道, 有了这个“神器”, 小店的客流量、人气提升很多。

### 构建社区 O2O 闭环模式

一家标有“拉卡拉小店”字样的商铺近日现身青浦区华新镇的华金批发市场内, 作为拉卡拉社区 O2O 模式的批发示范店, 此家店铺将为周边百余个社区小店提供便利高效的进货服务。

“比如一箱方便面, 批发市场给拉卡拉小店的价格比大宗批发价还要低 2 元, 这个折扣力度在哪里也找不到。”拉卡拉上海分公司工作人员徐女士介绍, 拉卡拉与上海最大的综合批发市场——华金批发市场签署了合作协议, 为拉卡拉小店提供最低批发价。除了超低的批发价, 拉卡拉还与批发市场、物流公司签订了合作协议, 确保商品最晚在第二天到货。

针对零售商铺的批发业务开展示范店, 是拉卡拉布局社区 O2O 的又一重要举措, 完善了社区店铺从批发进货到销售收单, 再到收益获利的完整链条。据悉, 拉卡拉批发模式示范店先在上海市嘉定、青浦、松江、闵行和普陀展开, 覆盖百余家社区便利店。徐女士透露, 今后, 电商批发模式有望覆盖上海 1300 多家拉卡拉小店, 实现真正的本地化配送, 从本地批发市场到拉卡拉小店, 再到社区居民, 打造完整的社区 O2O 闭环。 本报记者 杨玉红

### 蓝天下的至爱——百联集团点亮心愿慈善义拍拍卖公告

为帮助更多的贫困白内障老人、先心病小儿等困难群体得到医疗资助、实现康复的心愿, 上海市慈善基金会与上海拍卖行有限责任公司定于 2015 年 1 月 17 日 14 时在上海路 108 号世博源 B 区 L1 层活力之源, 举行蓝天下的至爱——百联集团点亮心愿慈善义拍。拍品包括: 翁梅华、汪观清、林晓明、陈大朴、张德宝、李磊、刘翔等名人画作, 姚明签名篮球, 《新民晚报》大年初一报眼广告, 老凤祥翡翠平安扣, 玉佛寺红木如意摆件, 清代人物瓷瓶以及世博光盘、公众徽章、卢森堡馆章等社会各界捐赠的爱心物品。

**咨询电话:** (021)63099005, 63077777\*212 郑小姐  
**预展地点:** 上海拍卖行有限责任公司(四川北路 73 号)  
**预展时间:** 2015 年 1 月 15 日-16 日 9:00-16:00  
**网络预展:** www.paimai.sh.cn www.oaj.com.cn  
**注意事项:** 竞买人须凭有效证件办理竞买登记手续, 交付保证金人民币 2000 元, 领取号牌后参加竞买。

**主办单位:** 上海市慈善基金会、上海市精神文明建设委员会办公室、上海市文化广播影视管理局、上海广播电视台、上海报业集团、百联集团有限公司、上海市文史研究馆  
**承办单位:** 上海慈善物资管理中心、上海拍卖行有限责任公司、上海世博百联商业有限公司  
**全程支持单位:** 荣和慈善公益基金会

### 上海新 健威 医疗美容 门诊部

诊疗项目: 美容外科 美容皮肤科 美容牙科

地址: 淮海中路 1375 号 电话: 54040427  
沪闵路 1201 号 200 08 01 室 自 2014 年 8 月 9 日 至 2015 年 12 月 31 日 止