

内页导读

19 家庭理财

妈妈买保险
观念在改变

内页导读

22 理念分享

龟兔赛跑
有始无终

金融城

本报经济部主编 | 总第 199 期 | 支持单位:上海市金融服务办公室 2017 年 5 月 20 日 星期六 责编:昌 山 见习视觉:邵晓艳 编辑邮箱:xmjb@xmwb.com.cn

ICBC 中国工商银行 上海市分行



工银融e联

李贤明：“一带一路”对航运市场是利好

财经风向标

龙头

近期有好几场投资理财策略会,请来“大咖”分享研究心得。总结出各方专家的一条共识:价值投资理念的春天终于来到,在市场体现得淋漓尽致。有股民发出“万万没想到”的戏谑之语:5178点买的银行股,3083点解套了;2638点抄底的股票,3083点深套50%。

巴菲特每年的股东大会,前往现场聆听的中国人越来越多,他倡导的价值投资理念,大家耳熟能详。然而,真正能坚守的投资者,有多少呢?在中国股市,吃价值投资亏的人,倒也不少。

知名投资人王国斌在演讲中提到,富达公司著名基金经理、被称为“欧洲股神”的安德尼·波顿,2010年运作基金投资中资股,重点是消费行业。消费股近几年涨幅喜人,论投资眼光真的很准,4年后波顿却铩羽而归,彻底退出。究其原因,他选中的不是大型国有企业,而是根据以往成功经验“押宝”中小型上市公司,尤其是私企。结果,因为一些公司治理结构不规范遭遇股价重挫,损失惨重。

而依靠在中国市场锻炼出的“常识”,王国斌所在的证券机构曾幸运地避开投资蓝田股份、东方电子、银广夏等“地雷股”。比如,银广夏如日中天时,他以前的下属告诉他,从另一投资人那里一次买入了2000万股。他凭直觉判断公司一定存在问题,否则人家怎会轻易大手笔出让?在不成熟的市场,造假的陷阱很难一个个都躲开。作为价值投资者,他从数据发现2016年开始市场发生了变化:业绩好的公司市值占比上升。今年白马股受到资金追捧。他自己则不看利润在2亿元以下的公司,因为在经济增速下降过程中,利润低的公司抗市场波动风险能力不强。

目前A股市场的热点,聚焦在大蓝筹和消费股中。在“新民金融城”微信号关于第八届富国论坛的相关内容中,申万宏源首席策略分析师王胜认为,就抓住龙头,预计之后两个季度企业业绩增速下行,如果未来止跌企稳,龙头公司盈利可能还能保持一个相对合理的增长。方正证券首席经济学家任泽平表示,经过二次探底,即使其他企业活不下去,龙头企业照样能活下去,最终收割市场,所以今年给龙头企业溢价。

巴菲特一直建议普通投资者买指数基金,成本低且能获得市场平均回报,而多数基金并不能做到这一点。从中国国情来看,如果有一定成功经验的投资者,从指数成分股中再精选出一些龙头白马股,形成投资组合,长期来看跑赢指数的可能性是存在的。价值投资的实践者但斌写过一本《时间的玫瑰》,时间最终会给坚持价值投资理念的投资者带来丰厚回报。首席记者 谈璠

更多精彩内容请关注:



新民金融城



上海花城



波罗的海交易所中国地区执行总监李贤明

本报记者 杨硕 文 肖允 摄详见 B2·封面人物>>

在过去很多年,航运业围绕着诸如伦敦、汉堡、雅典、鹿特丹和纽约等传统海运中心,国际航运中心由港口大小、基础设施和每年的港口吞吐量决定。如今,这种观点已然改变。评判一个港口城市是否可以称作国际航运中心,除了看基础设施硬件以外,还要看更多海域相关的专业服务是否很容易获取,以及在港口城市做生意、做业务是否容易。

在近几年,很多亚洲航运中心正在崛起。在2016年发布的新华-波罗的海国际航运中心发展

指数中,新加坡已超过伦敦排名第一。上海港也已发展成世界最大的港口之一,而随着有更多政策吸引国际航运服务公司落户上海,相信上海在接下来的几年里会逐渐跻身顶尖国际航运中心之列。

“一带一路”战略的推行可以帮助中国与从大陆一直通往欧洲的沿线国家建立更紧密的经济联系,将带动原材料需求的增长,以用于港口、道路和铁路等基础设施建设,这对整体航运市场是一个利好消息。
——李贤明