

瞭望驿站

我国消费者信心达金融危机后最高水平

国际知名咨询机构波士顿咨询集团(BCG) 6月29日公布的一项年度调查显示,中国消费者整体信心达到金融危机以来最高水平。

BCG团队认为,企业必须进一步拓宽现有的分销渠道,才能有效拉近其与“高速”家庭之间的距离。

报告同时指出,半数消费者对现状颇感安心,同时认为其未来的经济状况将越来越好,并因此计划在来年增加消费支出或升级消费。

报告还建议,企业需采用全渠道的模式走进“高速”家庭。此类家庭对数字化技术十分熟悉并热衷于网购,“网购族主要是学生和廉价消费者”的判断不准确,在其调查中,40%的富裕家庭至少每周网购一次。

图说市场



科技给量化投资带来“化学反应”

文·本报记者 付丽丽



一直以来,量化对冲基金被誉为资产管理行业“皇冠上的明珠”,对冲基金经理更被人们称为“基金经理中最聪明的一群人”。

数字和计算机对量化投资来说意味着什么?这群“天生对数字敏感的人”会怎样工作?他们制定的模型和投资策略会对资产管理有怎样的影响?

投资处于一个非常初级的阶段,它的想象空间、发展空间非常大。值得关注的是,机构和投资者对量化对冲基金的需求正越来越强烈。

乃至恒指等境外指数期货推出的指日可待,量化投资的发展将更为迅猛,与此同时,借助语言工具,互联网正改变着原有的投资研究方法、普遍市场规律,程序化交易正迎风口,势如破竹。

风口正紧 程序化交易催生投资新体验

股市震荡 量化投资能否成为避风港

当牛市进入五千点以后,股市开始变幻莫测。6月大盘更是在4800点暴跌,如此行情,为投资者增加了不少不确定因素。

量化投资领域正风生水起。据中投在线统计,6月中旬,私募量化投资产品平均收益率为4.95%,跑赢大盘2.37%。

互联网大数据时代下,资产管理有了质的飞跃。量化投资与这些事物的碰撞,不断颠覆着传统与之相关的业态,一种新型资产管理生态正在形成。

手和大脑,通过技术规律分析,程序化交易日渐崭露头角。系统化交易平台TB,用户可使用TB平台的TBL语言编写交易模型,通过测试检验,和参数优化等流程,模型确定后可通过TB平台实现系统自动交易。

投资备忘

量化投资并非“高处不胜寒”

最近,由北京大学光华管理学院和统计之都联合举办的第八届中国R语言会议在北京大学召开。R语言作为一门计算机语言技术,正在成为寻找规律,创造大数据智能时代不可或缺的工具。

从海外经验也可以看出,量化对冲、CTA策略及量化多策略产品在市场下跌中仍然能获得较好的收益。量化对冲产品偏向市场中性策略,可以在A股市场下跌中实现对冲风险,获取收益。

说起量化投资,我们会觉得比较陌生,这是一个比较新鲜的名词,在国内的话只是在金融行业接触的比较多,而在国外发展到如今却成为投资者口中除炙人口的一段佳话。

评估等,对操作人员的要求也是比较高的。量化投资自身以及整个投资行业的发展逐步产生共振。量化投资在海外的历史已有30多年的历史,其投资业绩稳定,市场规模和份额不断扩大,得到了越来越多投资者的认可。

资本市场

民营银行“门槛”首次明确 个性发展争一席之地

银监会近日公布的《关于促进民营银行发展的指导意见》,首次对民间资本进入银行业的准入条件做出明确规定。银监会主席尚福林在当天下午举办的国新办发布会上表示,引进民间资本设立的民营银行,在传统的银行经营领域中缺乏优势,必须寻求差异化、特色化发展,打造出具有自身鲜明特色的金融产品,才能在市场中争得一席之地。

量化投资就是借助现代统计学、数学的方法,从海量历史数据中寻找能够带来超额收益的多种“大概率”策略,并纪律严明地按照这些策略所构建的数量化模型来指导投资,力求取得稳定的、可持续的超额回报。

业内人士分析,“5.28行情”之后,市场多空博弈加剧,预计下半年会出现多次剧烈的震荡。这种行情下,量化对冲产品的回撤会优于相关指数,表现出相对优势。

简单地说,量化投资就是将投资理念及策略通过具体指标、参数的设计为投资者针对以后的行情走向进行判断,然后对影响股市涨跌的因素进行归纳,建立一个模型,把这个模型拿到当下行情进行检测,如果这个模型能准确的反应出走势,确保为投资者带去优良的收益,那么这个模型就值得投资者使用。

国内量化投资和程序化交易技术快速发展,机构研究和民间智慧比翼齐飞,技术工具逐步完善,各种量化投资和程序化交易策略如雨后天春笋般涌现。

规模渐大 重构资产管理生态

十年前首只以“量化”为名的公募基金产品在国内正式发行,但由于金融衍生品工具以及量化对冲人才的匮乏,随后一段时期内,量化对冲基金在国内的发展比较缓慢。

在日前举办的“首届中国量化对冲基金年会”上,摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事长于华指出,全球量化对冲投资总体规模约为2.7万亿美元,但也只占80多亿美元证券投资资产管理的3%-4%。

金融市场

养老基金:进股市不超过3成

在股市近期连续下挫的背景下,6月29日晚,《基本养老保险基金投资管理办法》(征求意见稿)发布,意味着养老金市场化投资大幕准备开启。近日,人力资源社会保障部和财政部会同有关部门起草了《基本养老保险基金投资管理办法》(以下简称《投资办法》),并向社会公开征求意见。

已经有专门的投资管理制度,不属于这次《投资办法》规范的范围。问:在制定《投资办法》中,遵循了哪些基本原则? 负责人:经过深入研究,各方面形成共识的基本原则主要是3条:首先是安全第一。

问:《投资办法》包括的养老基金具体是指哪些资金?为什么重点考虑这些资金的投资运营? 负责人:我国的社会保险基金包括养老、医疗、工伤、失业、生育保险5项。这次《投资办法》规定投资运营的基金专指基本养老保险基金,具体分为城镇职工基本养老保险基金和城乡居民基本养老保险基金。基本养老保险基金除了满足当期支付需求外,还要为应对老龄化挑战留有必要的结余积累资金,因此投资运营、保值增值的必要性十分突出。

问:《投资办法》规定投资运营的养老基金,30%可以投入股市。是不是意味着有6000亿元以上资金要进入股市?这对股市将产生什么影响? 负责人:《投资办法》第六章规定了养老基金投资的多种方式,集中体现了多元化投资的原则。其中第三十六条第(三)项规定“投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例,合计不得高于基金资产净值的30%”。

问:养老基金投资运营的资金规模有多大? 负责人:截至2014年底,城镇职工基本养老保险基金累计结余3.18万亿元,城乡居民养老保险基金累计结余0.38万亿元,合计约3.5万亿元。

问:基金安全确实是老百姓最关心的第一位问题。《投资办法》对确保基金安全有哪些主要规定? 负责人:按照安全第一的原则,《投资办法》对严格控制风险从五个方面作了制度安排和政策规范。

问:基金安全确实是老百姓最关心的第一位问题。《投资办法》对确保基金安全有哪些主要规定? 负责人:按照安全第一的原则,《投资办法》对严格控制风险从五个方面作了制度安排和政策规范。

问:基金安全确实是老百姓最关心的第一位问题。《投资办法》对确保基金安全有哪些主要规定? 负责人:按照安全第一的原则,《投资办法》对严格控制风险从五个方面作了制度安排和政策规范。

问:基金安全确实是老百姓最关心的第一位问题。《投资办法》对确保基金安全有哪些主要规定? 负责人:按照安全第一的原则,《投资办法》对严格控制风险从五个方面作了制度安排和政策规范。

数据显示,目前20家境内外上市银行中,境内外民间资本持有股份价值约2.2万亿元,约占上市银行总市值的25%;而股份制商业银行的民间资本占比已提高到51%;城市商业银行民间资本占比已提高到56%。(姜琳 吴雨)

