

一季度沪深股指分别下跌 5.13%、8.80%，与市场之前的预期背道而驰—— 梦想很丰满 现实很骨感

□记者 刘黄周

用“梦想很丰满,现实很骨感”来形容 2010 年一季度 A 股市场再恰当不过了。之前,不论是投机机构还是市场投资者都认为一季度股市能有相当不错的表现,可沪深股指却双双收低,一季度分别下跌 5.13%、8.80%。而对于二季度的期待,市场则将目光定在了货币政策明朗和股指期货的实际效应。

大盘不理想,个股较活跃

昨日是一季度最后一个交易日,A 股并未出现好的结局。随着融资融券业务的正式推出,A 股结束了之前三连阳的走势,前期借利好反弹的权重股普遍获利回吐,拖累得股指下跌。截至收盘,上证综指收报 3109.10 点,跌 0.62%;深成指收报 12494.35 点,跌 0.78%;两市全日共成交 2215 亿元,较前日略有放大。

从“开门红”到“收官黑”,A 股 2010 年一季度的行情将之前的梦想打破,数据显示,一季度沪深股指分别下跌 5.13%、8.80%。不过,震荡行情中一些个股却有不错的表现。据记者统计,一季度沪深两市上涨的股票达到 1160 家,下跌的股票仅有 591 家;其中,涨幅超过 10% 的有 663 家,超过 20% 的有 323 家,超过 50% 的有 38 家,超过 100% 的也有 4 家,分别为广发证券 426.54%、ST 中华 A225.99%、罗顿发展 121.52%、*ST 光华 101.8%;两市跌幅超过 10% 的有 163 家,超过 20% 的有 10 家,跌幅最大的为鞍钢股份 27.3%。

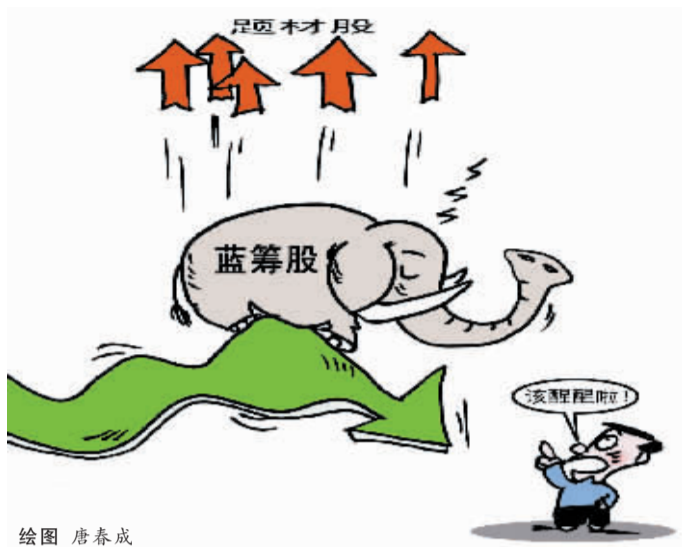
另外,记者根据证监会行业板块统计发现,黑色金属矿采选业、石油和天然气开采业、交通运输辅助业、银行业、煤炭采选业成为拖累指数的罪魁祸首,一季度分别下跌 2.86%、1.34%、1.18%、1.08%、0.99%;而 75 个行业中 48 个行业实现了上涨,专业科研服务业、通信服务业、其他电子设备制造业、其他社会服务业、计算机应用服务业位居前列,一季度分别上涨 2.7%、2.16%、2.12%、1.98%、1.91%。

风格转换缘何迟迟不来

一季度的行情反映出中小盘题材股表现突出,而随着它们和大盘蓝筹股之间的估值差距的不断拉大,风格转换的呼声也越来越高。而一旦大盘蓝筹股“王者归来”,指数的上涨则是水到渠成的事。然而周一股指期货对蓝筹股的推动并未延续,近两日题材股再度风生水起。

中原证券研究所分析师张刚认为,市场主力反复炒作小盘股而不敢轻易发动蓝筹股行情的原因是多方面的。

首先,宏观经济政策以及货币政策仍具有不确定性。今年的中国经济形势非常复杂,管理层对于相关政策的制定和出台均非常谨慎,在宏观经济政策相对明朗



绘图 唐春成

之前,A 股市场中的蓝筹股行情不会很快到来。

其次,在股指期货正式推出之前,各方均不愿过度发力,后市股指究竟选择哪个方向突破,还有待于股指期货推出一段时间之后才能做出一个较为明确的判断。

再次,蓝筹股 2010 年一季度业绩增长情况究竟如何,仍需进一步观察。

最后,A 股市场经过 2008 年的暴跌与 2009 年的报复性反弹之后,当前股指已经失去了再度大幅上扬的动能。

“预计未来较长一段时间反复震荡的可能性较大,建议投资者逐步抛出手中涨幅较大的中小盘股票,可以根据板块轮动的规律,考虑选择涨幅相对较小的品种择机参与。”张刚说,同时可关注银行、保险、券商、地产、煤炭以及钢铁等蓝筹股的阶段性投资机会。

A 股或将“见风使舵”

用一些分析人士的话说,4 月份乃至二季度的行情有太多的不确定性,比如股指期货的真正效应、货币政策的导向、未来业绩的预期等等。因此,出现大的行情会比较困难,A 股出现“见风使舵”行情的几率比较大,而投资者最好的策略也应是“见风使舵”打游击。

“A 股在 4 月 16 日之前出现反弹的几率比较大,股指期货一旦推出,做多,做空就很难预料了。”国际金融理财师、建行洛阳分行财富中心理财经理张从芬在谈及反弹行情时这样说,她认为 3200 点到 3300 点的压力还是比较明显的,因为还有利率、汇率两个难题摆在管理层面前。

张刚在接受采访时说,大盘上涨和蓝筹股上涨是拴在一起的,在宏观经济、货币政策、股指期货以及蓝筹股业绩等因素明朗之前,预计 A 股仍将保持窄幅震荡的格局,大盘蓝筹股和中小盘题材股预计会交替表现。

“稳中向好”是中投证券分析师

对 4 月份 A 股的判断,他们认为外围保持强势有利于国内市场保持平稳,市场预期一季报将同比大涨有望带动“业绩浪”行情,且 4 月份流动性仍总体宽松,融资融券、股指期货短期有望刺激蓝筹股走强。他们建议淡化指数,精选个股,继续关注电子信息、新能源、节能环保等行业股票;另外,高折价率的封闭式基金及 ETF 等品种也会随着股指期货的推出出现交易性机会。

部分行业二季度策略

证券业:抓大放小,静候创新发力

中原证券研究所行业研究员邓淑斌认为,二季度券商板块的投资机会更多在于融资融券和股指期货所带来的交易性机会,应重点关注光大证券、广发证券、中信证券、海通证券等优质大券商。

有色金属:浅尝辄止

中原证券研究所行业研究员何卫江认为,该行业二季度波段操作机会大于一季度,应浅尝辄止,从资源性和估值二维角度精选个股,可关注江西铜业、中金岭南、金钼股份、格林美等股票。

房地产:政策两难中寻找行业反弹性投资机会

中原证券研究所行业研究员吴剑雄认为,经过 8 个月的深度调整后该板块在估值上已经重新具有投资吸引力,预计将迎来反弹投资机会,投资者可以适当增加地产板块配置,建议重点关注全国及区域龙头公司以及受益于区域振兴概念的公司。

航空业:多重利好提升航空股投资价值

中原证券研究所行业研究员高世梁认为,航空业受到业务量快速增长、客座率票价水平维持高位、航油价格上升影响弱化、注资和行业整合等多重利好的影响,预计二季度将有强于大市的表现,可重点关注 ST 东航、南方航空等股票。

紫金金条 投资保值

实物黄金是抗通胀、抗风险投资的最佳选择,但投资者在购买时不能对短期黄金价格过于在意,要把目光放长远些,尽量不要将黄金饰品作为理财工具。

虽然黄金饰品也具有保值功能,可以作为黄金投资工具,但因其包含着加工、运输等费用,它的价格要远远高于其实际价值,回购时其价值会因损耗而有所降低,收益往往低于传统金条。因此,想投资黄金的

理财者,最好选择可回购的实物金条。

紫金金条有 10 克、20 克、30 克、50 克、100 克、200 克等规格,在实时金价基础上每克只收 10 元手续费,回购时每克只收 2 元手续费,不收损耗费,不扣重量和成色。

购买紫金金条是您投资黄金的明智选择。

地址:工贸天桥口 1 楼半银辉黄金专营店

电话:65291288

担保资讯 权威发布 电话:13837978848

恒生理财 洛阳人自己的理财产品

随着担保公司的不断增多,如何选择稳健的担保公司进行投资是每一个理财者思考的问题,面对琳琅满目的理财产品,恒生理财是您最佳的选择。

恒生公司自 2007 年开业以来推出的恒生理财是一款安全、稳定、收益高的担保投资产品,公司拥有一套非常严谨、完善的风险管理控制体系,在确保您资金安全的基础上年收益率高达 15%。

为了更稳健地发展,2008 年公司购置了位于王城大道与九都路交叉口的申泰新世纪广场的 6 套房产作为总公司的办公场所,成为洛阳市第一家拥有固定资产的担保公司。

托付恒生,财富倍增!恒生公司全体员工恭候您的光临!

公司地址:申泰新世纪广场 1# 楼 2611 室-2616 室

联系电话:62273111

62273222

鑫银穗理财 让您的资金“赚”起来

随着我市民理财意识的不断增强,为确保居民理财收益更大化,鑫银穗公司特推出年收益率保底为 15% 的鑫银穗理财产品,客户可灵活选择理财金额及期限。

鑫银穗公司始终将理财客户的资金安全放在第一位,通过相关政府部门为理财资金提供资产抵押、司法公证、全程担保、律师把关等多重保

障,真正让投资者“高收益、零风险”。

鑫银穗公司坚持诚信为本,稳健经营,能帮助您安全、省心、省力地使手中闲置资金的高效增值。

欢迎您到鑫银穗实地考察。

电话:64687206

68868999

地址:安徽路万国银座 B 座 716 室、717 室

浩亚达 值得信赖 ——信任源于真诚,口碑铸就品牌

浩亚达,作为我省最早从事民间借贷中介担保业务的专业化公司之一,自企业创立之初,就一直把“防控风险、用心服务”作为己任;把规范操作,专业化运营作为企业成长的基石;更把打造值得信赖的投资担保名牌企业作为一直奋斗的目标。

截至 2010 年 2 月底,浩亚达公司已累计担保理财贷款金额 8.6 个亿,至今无逾期担保记录。受保企业达 2600 多家,使受保企业新增销售收入 52 亿元,新增利税 2 亿多元,增加就业岗位 3000 多个。出理财客户累计 1 万多人,让理财客户的资金增值 1 个多亿。

客户的每一次的赞许,每一个满意笑容,都值得我们骄傲,都是浩亚达前进的动力。近日,在洛阳品牌担保机构评选中,浩亚达公司更是以得票总数第一名的成绩被评为“洛

阳年度最具品牌影响力担保机构”。面对这来之不易的成绩,浩亚达人清醒的认识到,只有紧紧抓住“担保”这个主业,苦练内功,防控风险,用心服务,才能使浩亚达这艘由理财、贷款和担保三方联手打造的航空母舰永不沉没。

浩亚达公司再次郑重声明和郑重承诺:浩亚达永远不会进行任何不合法、不正当的经营运作,永远不会拿出客户一分一文钱,永远秉承“防控风险,用心服务”的经营理念,让浩亚达品牌伴随你我共同成长!

温馨提示:每周六上午 9 点,浩亚达西工、涧西、老城、栾川、焦作等分公司均有“安得保”理财讲解会。欢迎随时惠顾,有礼品相送。

24 小时贷款理财担保热线:62620000

总部地址:王府井南凯瑞·君临商务 15 楼

国内首只通胀主题基金即将推出

□据《证券时报》

日益强烈的通胀预期下,如何实现资产增值?国内首只抗通胀主题基金将于近期面世。富国基金日前宣布,富国通胀主题基金已获监管部门核准,即将公开募集。

富国通胀主题基金采取主题行业轮动的策略,着力于把握经济周期中不同发展阶段的特征,并通过投资相应的受益资产,力求保护基金财产不受通货膨胀、通货紧缩等宏观经济波动的负面冲击,实现投资收益。该基金股票资产的投资比例占资产的 60%~95%,债

券、货币等其他证券品种的投资比例占资产的 5%~40%。

这一产品将由富国明星基金经理宋小龙管理。宋小龙掌管的富国天瑞股票型基金,凭借着不俗的择时与选股能力,过去一年上涨了 99.16%,在全部 72 只偏股型基金中位居第四。