

# “怯场”，蓝筹股依然“浑浑噩噩”

## 专家认为“二八转换”难以全方位完成，周期性蓝筹中可主抓资产价格敏感行业

□记者 刘黄周

助A股突破短期牢笼之后，银行、地产、煤炭、有色金属等周期性行业蓝筹股再度陷入浑浑噩噩的状态，股指近两日不得不进行短期回调。专家认为，近期内“二八转换”难以全方位完成，周期性行业中可主抓资产价格敏感的行业。

### 周期性蓝筹继续选择沉默

继周二上攻3200点“怯场”之后，昨日A股再度回调，这主要是因为银行、地产、煤炭等周期性行业蓝筹股再度做空大盘。数据显示，昨日截至收盘，沪指报3148.22点，跌10.46点，跌幅0.33%；深成指报12631.97点，跌70.86点，跌幅0.56%；两市成交2300亿元，较前日略有萎缩。

其实，周期性蓝筹股不作为在一季度中已经有体现。据齐鲁证券研究所统计，绩优股、低市盈率和大盘指标股等指数一季度跌幅居前，显示第一季度以主题投资为主，而绩优权重股并没有显现出估值优势。有色金属、黑色金属和采掘行业超越平均跌幅约为10%，而房地产、金融服务和化工总市值占比较高的行业在第一季度也表现不佳，从而导致沪深指数在宽幅区域持续盘整。

### 周期性行业难以发动大范围行情

虽然周期性的蓝筹股在估值上已经具备明显的优势，但专家认为短期发动大范围行情的可能性较小。中原证券研究所分析师李俊认为，由于资金面与基本面因素的制约，预期“二八转换”难以全方位完成。

齐鲁证券研究所分析师于立



绘图 唐春成

婷的观点是“主要周期性行业目前并不具备强上涨动力”，她认为周期性行业，如石油开采、煤炭开采、化学原料、金属、建筑建材和造纸等行业业绩预期下降的居多，而且净利润增长远低于行业平均水平。以自下而上的方式分析二级市场以上主要周期性行业的影响因素，从成本压力、行业供需关系、细分行业类型、相对估值水平和投资预期年回报率优势等因素分析，如果业绩预期进一步下调，这些周期性行业估值不排除有一定回落空间。

### 或有阶段行情，主抓资产价格敏感行业

虽然预期“二八转换”难以全方位完成，但李俊认为蓝筹股在二季度有望出现阶段性、局部性的估值修复行情，毕竟目前不少蓝筹股

估值优势明显，且已盘整多时。另外，还有股指期货的刺激因素。因此，建议关注金融、有色金属、煤炭、化工等股票。

于立婷认为，在保增长之后的调结构环境下，投资者应该把目光更多地转到行业选择的路径和影响行业的敏感度因素上，房地产、证券、保险和银行业对于资产价格相对敏感；受益通胀预期的弱周期内需消费行业，如医药、零售百货、农产品等存在一定机会，建议超配房地产、金融服务、医药生物、交通运输、建筑建材等。

理财·基金

盛归来担保公司 协办

理财年收益 12%~18%  
担保贷款 5万元~500万元  
电话：62929000 65263100

# 多项调控政策或在二季度“登台亮相”

□据《中国证券报》

由于经济需求偏旺以及部分行业调整需要，二季度将成为调控政策出台的敏感期。

“三率”即利率、汇率和准备金率问题或将在二季度受到更多的关注。央行货币政策委员会委员、清华大学金融系主任李稻葵认为，中国加息最主要的参考变量是通货膨胀水平，假如未来CPI在某些月份超过3%，就有可能加息。二季度我国有可能加息，加息时点不会完全比照美国。他说，至于先于美国加息是否会导致热钱流入，这个问题不是非常

重要。影响我国经济是否“过热”的一个重要因素不是热钱，而是贷款量。

分析人士还指出，与利率、汇率相比，存款准备金率调整的影响面较小，二季度央行动用该工具的可能性也很大。

此外，对宏观经济影响较为明显的领域是房地产。3月份以来，北京、深圳等一线城市的楼市再现量价齐升态势。如果未来新一轮地产调控出台，具体措施可能包括提高二套房贷利率、继续清理购房优惠政策、对土地招拍挂制度引入多因素评判、研究推出物业税等。

事实上，无论是资本市场还是实体经济，均在消化着政策可能出台的影响。部分人士指出，不必对调控政策的出台过于紧张，今年全年调控基调可能是前紧后松。以信贷为例，在“3:3:2:2”的相对均衡投放要求下，一季度的紧缩压力是最明显的，年底则可能相对宽松。又比如加息，由于物价及经济上升明显，未来几个月加息措施可能随时出台，但如果二季度按兵不动，也不排除全年都不加息。

专家预计，一季度GDP增速可能接近12%，将创下1年多来的最高水平，二季度可能是政策调控压力相当大的一个季度。

# 银信担保向西南灾区捐款

□记者 刘黄周

5日，河南银信担保公司发起了“银信感恩，情系灾区”的募捐活动，为缓解灾区人民生活困难奉献了企业应尽的一份爱心。

旱灾无情人有情，有爱就有希望。该公司总经理王瀚彬说：“一方

有难，八方支援。早情伊始，灾区的百姓的日常生活就成了银信担保的关注重点，看到灾区百姓，特别是那些孩子饮水困难，我们看在眼里，急在心里。这次捐款，公司准备拿出两万元，再加上员工的，一起捐给灾区一个小学的孩子。”

据了解，银信担保一直致力于

对社会的回报，这是他们一以贯之的态度。2008年汶川地震发生后，公司就在第一时间为灾区送去了3.6万元的抗灾捐款。正是这种关爱，创造了企业与社会的和谐，让企业的每一位员工能够拥有一颗感恩的心和一种强烈的社会责任感。

## 倾力打造高端理财 中原信托宏业新品面市

□记者 刘黄周

国内房地产信托市场近几年呈现快速发展的趋势，不仅信托品种及规模迅速扩大，信托产品结构也呈多元化态势，房地产信托作为信托产品中收益相对较高的一类产品，在目前加息及通胀的预期下，自然颇具吸引力。记者近日获悉，中原信托继一系列“成长系”产品后又推出了宏业13期——SOHO广场项目投资集合资金信托。

记者了解到，中原信托的“宏业系列”为房地产类信托理财产品，信托资金主要以股权投资、贷款或购买房地产相关附属权益等方式运作，使投资者分享房地产行业的高

增长收益，所选择的融资地产商多拥有一级资质或二级资质，抵押的房产多为已出租或具备出租条件的现房，并设置超额抵押，一般不高于50%，以保障投资者权益。

据悉，本次推出的宏业13期抵押的商业物业位于郑州市金水路与南阳路交叉口SOHO广场，抵押率不到40%，升值潜力大，安全程度高。信托计划期限27个月，信托计划成立满21个月，在符合一定条件下可以提前终止，预期年收益率为8.50%，单笔认购超过300万元的预期年收益率高达9.00%。感兴趣的投资者可联系中原信托800-883-6861或0371-66510126了解详情。

## 浩亚达贷款：像取款一样方便！

某公司方总急需资金，想通过房屋抵押贷款解决，但因房产证尚未办妥，所以走了几家银行和担保公司都空手而归。经朋友介绍，他带着一线希望走进了浩亚达投资担保公司。

浩亚达公司项目经理经过面谈，对其人品、产品和抵押品有了全面了解，对其提供的反担保措施进行了审核，最后结合实地调查，为其量身定做了担保方案，不到一天就完成了从签约到放款的所有程序。当方总拿到这笔50万元、期限

3个月的信用贷款时，连连竖起大拇指对介绍的朋友说：“我信了，浩亚达真正做到了贷款像取款一样方便！”

浩亚达为中小企业和个人量身定做各种快捷贷款担保服务，费用低廉，贷后收费。每周六上午9时，浩亚达西工、涧西、老城、栾川、焦作等各网点举办“安得保”理财讲解会，欢迎参加。

24小时理财贷款热线：62620000  
总部地址：王府井南凯瑞·君临商务15楼

## 紫金金条 投资保值

实物黄金是抗通胀、抗风险投资的理想选择，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

## 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、省心地将手中闲置资金高效增值。

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