

# 前4个月A股表现全球最差 五月行情事关“三大因素”

□据《信息时报》

今天是5月股市的首个交易日,五月的行情成为大家关注的重点。

4月30日,上证综指勉强结束了六连阴,以微涨0.08%结束了4月份的行情,但小盘高估值个股跌幅巨大,惨不忍睹。而整个4月份,A股市场都处于阴雨连绵之中,上证综指下跌7.67%,深成指下跌10.66%,两市均创出近7个月的新低,前4个月表现全球垫底,而大洋彼岸的美国道琼斯指数却攀上了18个月的新高,反差巨大。

分析师认为,A股市场4月之所以大幅下跌,主要是因为地产新

政的接踵而至,从楼市连动到股市。但是由于大蓝筹股已出现超跌,继续大幅下挫的可能性不大。对于5月的行情,投资者需要关注三个方面。

## 4月经济数据表现如何

中信建投研究所昨日发布4月份我国经济数据预测报告,认为4月份CPI将会同比上涨2.8%,环比或上涨0.5个百分点;狭义货币供应量同比上涨22.3%,环比可能下降0.2%。显示通胀压力依然存在,流动性趋紧已成为不争的事实。

## 房价涨势是否得到抑止

4月中下旬以来,国家对于楼市接二连三重拳出击,“国十条”的出台让一线城市楼市的成交量大幅萎缩。

南方基金的首席策略分析师杨德龙认为,房地产行业对于国内的经济至关重要,其涉及上下游行业超过40个,是产业链最长

的一个行业。本次“国十条”的出台,主要是为了遏制投机性炒房,把房价打下来,而不是要把房地产行业打垮。如果相关政策在短期内能把房价控制住,甚至出现一定幅度的下调,那么出台更严厉的政策的可能性不大。对于房地产行业来说,机会大于风险,投资者可以逐步建仓。但是一旦调控效果不佳,或许会有物业税等更加严厉的措施陆续出台。

## 欧美等外围市场的动向

由于希腊长期主权债的信用评级已被调至垃圾级,西班牙也步其后尘信用评级被下调,欧洲是否会陷入第二次经济危机,目前争议声不断。上海证券首席宏观分析师胡月晓认为,一旦欧洲出现经济大地震,自然会导致外需大幅下降,再加上人民币升值压力,我国外贸发展形势不容乐观。如果外贸不景气,不但会危及以外贸出口为主的上市公司及企业,还会影响相关的物流、航运等行业的发展。

目前A股和外围市场的连动性越来越密切,在欧洲经济风雨飘摇之际,对于外围市场动向投资者要密切关注。



股市呼悠人。(资料图片)

**市场聚焦**  
**恒辉投资担保**  
投资安全 融资快捷  
电话: 63636366 63636388

# 央行年内第三次上调存款准备金率

□据 新华网

中国人民银行2日宣布,决定自10日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,

农村信用社、村镇银行暂不上调。这是央行今年第三次上调存款准备金率,调整后,大中型商业银行存款准备金率达到17%的高点。

分析人士认为,央行年内第三次

上调准备金率,是货币政策向常态的进一步回归,一方面体现出央行对当前流动性过于充裕的担忧,另一方面则意在加强对通胀风险的管理。

# 中国股市仍然“明剑”高悬

□记者 刘黄周

中国人民银行2日宣布,决定自10日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,这是央行今年第三次上调存款准备金率,调整后大中型商业银行存款准备金率达到17%的高点。

这样一则消息让节前A股最后一次反弹无功而返找到了“归宿”。然而,央行货币政策的调整并不是此前热议的加息,而是仍然使用调整准备金率的老手段,其目的是一是确保商业银行有比较充足的资金充足率,另一个目的则是防止投资过热可能引发的通货膨胀的出现。这里所说的投资过热主要指的是房地产市场,但对股市也不可避免地造成影响,尤其是货币政策这一达摩克利斯之剑仍然高悬。

央行货币紧缩政策主要有两种,一是加息,二是调整存款准备金率。可是自央行明确地开始进行货币调整以来,存款准备金率今年调了三次,而加息却迟迟不

来,这也是让股市难以安心的一大原因。而表现在股市方面则是指数频繁震荡,资金不敢过多地进入市场,尤其是每当关于货币政策收紧一有风草动,股市就有敏感地反应。

不论是央行货币政策的动向,还是股市消极的反应,其实都不难理解。以前者为例,央行迟迟不加息也是有顾虑的,2009年以来,央行出于对盘整经济大局的考虑进行了货币大宽松,以此来自刺激经济逐渐回暖,反映在企业层面则是通过降息来降低企业的成本。而进入到2010年以来,经济进入了调整、稳固的层次,一方面要使经济进入良性的回暖过程,另一方面则是因为国内面临着因投资过热可能引发的通货膨胀。因为一旦加息,而经济并未真正的回暖,国内经济很可能进入高通胀、低增长的滞胀阶段,这是管理层最不希望看到的。因此,国内的货币经济政策仍然可能以量化为手段,即调整存款准备金率,这也符合温家宝总理所提出的“因时而动”的策略。

然而,股市可能因此持续地低迷,即便存款准备金率的负面效应不断减小,股市也无法出现持久地反弹,因为仍然有加息这一“明剑”高悬。这也不难理解,一方面股市往往因为货币政策不确定性压制着股市的反弹,另一方面加息不出现从一个侧面反映出经济基本面的不确定性。在经济政策不支持以及经济基本面回暖不确定双重因素的打压下,A股短期内企稳反弹仍存在不确定性。

可以预期的是,央行对货币政策的调整仍然会持续,但加息何时到来是个未知数。一个大胆的预测是,加息不来,股市难以出现确定性的反弹;一旦加息来临,将预示着又一次的投资良机出现。

**一周股评**  
**祥顺投资担保**  
诚信担保 安全理财  
电话: 64603111 68625888

## 一周基评

### 中小盘风格基金大幅下跌

□记者 刘黄周

五一节前一周,A股缩量破位下跌,沪深股指分别下跌3.79%、4.62%,其中中小板综合指数下跌8.8%,大盘蓝筹股受业绩和估值的影响下跌动能有所减弱,而中小盘股长期累积的风险集中释放成为重灾区。据统计,259只偏股型基金平均周跌幅为4.67%,147只混合型基金平均周跌幅4.45%,

126只债券基金平均周跌幅0.54%。国际金融理财师、建行洛阳分行财富管理中心理财经理张丛芬认为,A股在经历了下跌后市场中人气较弱,短期内难以恢复,因此基金投资应以稳健为主,短期不易急于买入老基金,以新发基金为主。在震荡的股市中,基金定投可以克服投资者的胆怯和贪婪,仍是最佳的投资方式,应该坚持。

## 基金每周收益排行前十名

代码	简称	收益率	期初净值	期末净值	期初累计	期末累计
233005	摩根士丹利华鑫强收益债券	0.55	1.0331	1.0274	1.0331	1.0274
050111	博时信用C	0.29	1.051	1.048	1.051	1.048
050011	博时信用A/B	0.29	1.054	1.051	1.054	1.051
217003	招商安泰债券A类	0.24	1.1259	1.1232	1.5024	1.4997
217203	招商安泰债券B类	0.23	1.1249	1.1223	1.4814	1.4788
092002	大成债券C类	0.2	1.0269	1.0249	1.4519	1.4499
090002	大成债券A/B类	0.2	1.0516	1.0495	1.4766	1.4745
050006	博时稳定价值债券B类	0.19	1.074	1.072	1.248	1.246
150012	国联安双禧A	0.1	1.002	1.001	1.002	1.001
519111	浦银收益A	0.1	1.007	1.006	1.007	1.006

(记者 陈小伟 整理)

理财资讯 权威发布 电话:13837978848

## 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:工贸市场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。

托付恒生理财,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