

编者按:财富春播正当时。2011年第一季度的资产保值大战中,投资者喜忧不均。股票市场持续震荡、银行理财产品主打短期、黄金走势先跌后升,白银表现抢眼。理财市场的这些特点,导致市民无论如何配置资产,要跑赢CPI都不是件容易的事。在银行、基金、证券等专业人士和普通投资者眼中2011年“开门季”到底是不是春光无限?

第一季度:慌“涨”之股市——

春来发几“只”:蓝筹股表现抢眼

见习记者 宋锋辉

通货膨胀居高不下,房价调控目标被指玩数字游戏,日本地震、核辐射、利比亚局势突变、“抢盐”现象,这一切看上去似乎有点“慌乱”。然而在这种情形下,一季度A股走出了阶段性探底到反弹的过程,最终上证综指涨4.27%,深证成指涨0.84%,不少个股也给出了令人满意涨幅。



市场先下探后反弹多只个股暴涨

一季度市场整体走势是一个阶段性探底到反弹的过程。

年初大盘阶段性下探,沪指在2661点附件获得短暂支撑后迎来反弹,由此引发的市场热点明显增加。一季度上证涨4.27%、深证涨0.84%,中小盘综和指数则出现了5.10%的下跌。国泰君安证券河南首席分析师刘献军分析认为,这表明主力资金在转移主攻方向,转向低估

值的蓝筹股。深市代表了中小市值的个股,因而涨幅没有上证幅度大。

据本报统计(以下数据统计区间为1月4日至3月31日),一季度上涨个股和下跌个股数量相差不多,但是上涨个股的涨幅普遍高于下跌个股。比如,涨幅居前10位的个股上涨幅度都在79%以上,上涨最高的西藏发展涨幅达到了147.43%,而下跌前10位的个股

跌幅都在30%左右。

值得注意的是,一季度ST股表现不错,多只ST股涨幅都在50%以上,*ST黑化更是达到了122.16%的涨幅。刘献军认为,ST个股的不俗表现得益于两方面,一是前期货普遍表现不佳,资金就关注ST股了;二是每年年报披露之际,往往是ST板块炒作摘帽、摘星以及重组的好机会,具有投资价值。



炒作板块风格转换明显

地区板块,在西藏发展的带动性,西藏板块涨势最好,均涨幅为22.39%,紧随其后的是内蒙古板块涨10.52%、宁夏板块涨10.32%、贵州板块涨10.28%、青海板块涨8.75%。地区板块中,只有3个地区出现下跌,分别是北京板块跌2.18%、深圳板块跌1.71%、广东板块跌0.01%。刘献军分析认为,涨幅较好的板块,资金反复运作的迹象较为明显。

此外,国家对这些地区的政策扶持也很大。而经济发展较强的北京等地则因缺乏炒作题材而受到资金冷落。刘献军还指出,在这些反复炒作的板块中,后续随着股价

的调整还有发力的动力。

行业板块同样表现出了涨多跌少的局面,有33个行业板块实现了均涨幅为正,有17个行业均涨幅为负。涨幅居前的是水泥行业涨26.09%、开发区涨22.04%、化纤行业涨10.42%、房地产涨10.13%。跌幅靠后的是传媒娱乐跌6.10%、医疗器械跌8.35%。

概念板块,有76个概念板块均涨幅为正,20个概念板块均涨幅为负。涨幅居前的是ST板块涨13.68%、多晶硅涨11.36%、出口退税涨11.27%。跌幅靠后的是物联网跌5.52%、黄金概念跌5.77%、次新股跌8.02%、创业板指跌11.07%。

对此,刘献军分析认为,黄金板块走势上虽然没有期货上走得快,但是表现也许是后知后觉的;物联网这些都是很老的概念了,当然已经炒作过了,而现在又没有什么新的政策支持,冷静一段时间,也属正常。

对于后市的操作,刘献军说,从一季度市场表现来看,主要亮点就是风格转换,主力向低估值的板块进行转移,因此,投资者要及时调整仓位和个股,跟随主力资金运作,尽量避免中小板和创业板方面的个股。目前市场的主流是抓低估值,投资者跟随主力重点抓热点、抓主流,就是抓低估值。

第一季度:慌“涨”之基金——

水暖“基”也知:指数基金领涨

见习记者 宋锋辉

主动型、混合型和债券型基金下跌

主动型股票基金净值整体排名情况也有较大分化,一季度平均涨幅为-2.98%。

据统计,主动型基金涨幅居前的是南方隆元产业主题、长城品牌优选、鹏华价值优势、博时主题行业等,其中南方隆元产业主题以10.13%的增长率拔得头筹。跌幅最大的3家分别是光大保德信中小盘跌12.17%、信诚优胜精选跌11.79%、金元比联价值增长跌11.43%。建设银行洛阳分行国际金融理财师李红军指出,有些主动型基金受挫受“双汇事件”影响较大,如兴业全球视野、国泰金鼎价值精选、国泰区位优势等都因重仓双汇而受挫。

混合型基金一季度平均涨幅为-2.97%。

上投摩根中国优势基金以6.45%增长率成为收益最高的混合型基金,长信双利优选基金则下跌10.40%。

一季度债券基金平均涨幅为-0.26%。

李红军表示,市场对中长期收益率曲线的定位已经基本稳定,市场对央票抬升的态度虽然各不相同,但是整体来看,短期内外围避险资金流入、公开市场回笼、资金面维持宽松、央行采取提高存款准备金率而非直接加息等均利于债市。

指数型基金和QDII基金取得正收益

一季度只有指数型基金和QDII基金取得了正的收益。指数型基金平均上涨2.61%,

其中75只标准指数基金平均涨2.52%,14只增强型指数基金涨3.10%。涨幅居前的是富国天鼎中证红利涨6.47%、华宝兴业上证108价值ETF涨6.22%、申万菱信沪深300价值涨6.22%。跌幅较大的是大成深证成长40ETF联接跌3.29%、大成深证成长40ETF跌4.38%、华夏中小板ETF跌6.35%。QDII基金一季度平均上涨1.28%。

中东局势动荡、日本地震、核辐射等不利事件对海外市场,尤其是日经指数造成了较大的影响。但美国商务部近期公布的报告称,2010年第四季度美国实际GDP增长率修正为3.1%,高于此前的2.8%。李红军指出,欧美市场持续复苏较为确定,中长期欧美市场特别是美国市场维持上行趋势,所以维持对欧美等成熟市场看好的观点。

展望二季度,李红军认为,基金投资应以遵循股债平衡配置为主。

图说财经

国资委将着力加强境外产权管理



国资委主任王勇日前表示,“十二五”期间,国资委将着力加强境外产权管理,为企业实施国际化经营战略提供有力保障。除此之外,国资委还将着力依靠市场机制促进资源优化配置,着力提高产权管理信息化水平,着力加强混合所有制企业产权管理,着力引领带动各类资本和谐发展。

发改委批白酒涨价



近日,国家发改委价格司一周内连续两次召开酒行业会议,强调维护价格稳定。对啤酒企业受成本上升较多,适当提高部分产品价格表示理解,对成本变化不大但价格轮番上涨的白酒行业,在当前形势下不妥当的定价行为提出了批评。

楼市“小阳春”不再



3月本是楼市旺季,今年的楼市“小阳春”却是寒意阵阵。据中国指数研究院近日发布的数据,3月全国30个大中城市中,七成楼市成交量环比上涨,但是近八成同比下跌。重点城市同比全线下滑,总体下滑40.5%。

食品价格小幅回落



据商务部监测,3月28日至4月3日食用农产品价格小幅回落,生产资料价格继续走高,其中,鸡蛋零售价格连续第七周回落,粮食零售价格稳中略涨,食用油零售价格小幅上涨。

3月美股热炒中国ETF



尽管A股市场过去几周深陷盘整,但海外投资人对中国股市的热情依然不减。专业机构的统计显示,3月份,在美交易的中国股市ETF产品累计吸引的资金净流入创下一年多来新高。高盛宣布,上调对中国股票的评级至“增持”。

钻石商场公开国际报价单



北京富力广场的全城热恋钻石商场开业前,喊出全城热恋钻石价格比传统商业便宜一半的口号,而他的依据就是钻石珠宝商、钻石批发商与钻石切割厂买卖交易钻石时市场行情的国际报价单。(见习记者 宋锋辉 整理)