

编者按 4月股市以18日为分水岭,让投资者赚得爽利回吐得也麻利。“V”本是个胜利的符号,这先涨后跌的倒“V”走势让整个资本市场在草长莺飞的时节,生出一阵春暖还寒的感觉。莫道四月芳菲尽,却有桃花始盛开,且看后市能否峰回路转。

4月资本市场之股市

先涨后跌,倒“V”势击倒七成个股

见习记者 宋锋辉

4月沪深两市走出倒“V”形的走势。上证指数由2932.48点下跌到2911.51点,跌0.57%,4月18日盘中最高达到3067.46点。深证指数由12559.76点跌至12312.99点,跌1.99%,4月13日达到高位,盘中最高达到13102.08点。

年报和一季报成下跌导火索

齐鲁证券何琼歌说,4月是集中披露年报和一季报的时段,众多原本被寄予厚望的中小盘股让投资者感到失望。

因为这些中小盘股存在较高的成长性预期,从去年下半年便开始受到机构的追捧,这种趋势

一直延续到了今年春节后,所以造成了较高的估值。但随着4月年报、一季报披露时段的到来,一份份让人大跌眼镜的绩差报表让投资者对这些所谓的中小盘股的“成长性”产生了怀疑,最终导致机构竞相出逃,股价连续下

跌。“4月市场最大的特点就是中小板与创业板的股票出现大幅度的下跌。”民生证券分析师侯涛说,除了估值水平较高之外,年报业绩沪深300增速超过中小板和创业板也是一个重要原因。

近七成个股下跌 ST“故事”结束

个股方面,与3月不同的是ST股份不再风光,钢铁、化工、医药等行业的股票涨幅较大。

何琼歌表示,在年报和一季报披露集中的时候,也是ST股票接受生死考验的关键时段,所以在披露报表前或者说在揭开ST股票神秘面纱前的3月,主力往往会拿

ST股票讲“故事”,但进入4月,“故事”也就讲完了。钢铁、化工等股票的上漲有兩方面原因:一是这些板块的股票在4月上漲属于一种补涨行为;二是通胀从食品领域延伸至非食品领域,股市中的相应板块上涨是对实体经济的一种正常反应。

个股涨幅居前的是大成股份55.73%,跌幅较大的是海普瑞38.24%。A股中上涨个股仅占三成。4月跌幅榜前10位中,中小板和创业板个股占了9个。侯涛说,这种情况正好说明市场开始对中小板与创业板的高估值进行系统性的修正。

电力行业领涨 投资机会仍在

行业板块涨幅居前的是电力行业8.79%,跌幅居前的是自行车9.52%。地区板块方面涨幅较大的是黄河三角3.89%,下跌较大的是西藏板块7.58%。河南板块则在洛阳玻璃的带动下小幅上涨。

1/3左右,而且上漲幅度没有下跌幅度大,与个股的情况类似。何琼歌分析认为,这说明多个股并没有等到4月底,而是先于大盘下跌了,原因在于4月银行、钢铁等权重板块的补涨撑住了大盘指数。大盘的强势掩盖

了众多中小盘股的下跌,中小盘指和创业板指的走势也说明了这一点。对于投资机会,何琼歌表示,可以从两个方面把握:一是电力股和电力设备股;二是钢铁、水泥及电解铝等行业。

4月资本市场之基市

股基混基双双跳水, QDII一“只”独秀

见习记者 宋锋辉

仓位重 节奏把握不准成下跌主因

4月股市上演过山车行情,并且热点频繁轮动,受此影响,股票型基金、混合型基金等出现普跌行情。从wind统计的数据来看,股票型基金和混合型基金累积单位净值增长率为正的只占一成左右。

股票型基金,可统计的347只基金中只有49只获得正增长,占14%,其余基金的累积单位净值增长率均为负。股票型基金的平均累积单位净值增长率为-1.67%。

中国银行洛阳分行国际注册金融理财师(CFP)李洛军表示,部分股票型基金出现较大跌幅,一方面,受重仓个股出现大幅下跌的影响;另一方面,与对4月整体市场

行情把握不准有关。4月,中小板、创业板等出现较大跌幅,而相反,股指相对较低的大盘蓝筹等指标股表现相对较好,指数型基金受此影响净值有所上升。这也反映出市场投资热点有所转移,后市应积极把握市场轮动的节奏。

股票型基金中增强指数型基金的平均累积单位净值增长率为-0.2%,被动指数型平均值为-1.02%,普通股票型基金平均值为-1.97%。

混合型基金也出现了一边倒的状况,只有一成多的基金累积单位净值增长率为正,平均增长率为-1.31%。

建设银行洛阳分行国际金融理财师李红军认为,混合型基金与股票型基金存在着类似的情况,基金仓位较重,没有把握住市场热点变动的节奏。

关于业绩差异,李洛军认为,基金经理对市场、行业、个股的把握导

致仓位不同,净值变化差距也较大。

QDII基金 增长受益于海外市场

QDII基金绝大多数4月累积单位净值增长率为正,只有5只基金为负。累积单位净值增长率最高的是华宝兴业中国成长涨7.45%,累积单位净值增长率最低的是南方金砖四国跌1.99%,平均累积单位净值增长率为1.97%。

李洛军表示,QDII的增长率相对较高主要是因为美国、香港等市场受经济复苏的影响,走出了一波上涨的行情。而以金砖四国为投资主体的基金受中国、印度、俄罗斯等国市场下跌影响而出现较大下跌。

债券型基金保持了稳健的风格,只有1/4累积单位净值增长率为负,其余为正。

图说财经

央行重申存准率无绝对上限



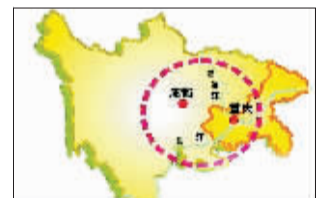
中国人民银行发布的《2011年第一季度中国货币政策执行报告》称,第一季度,经济增长和就业形势较好,稳定物价和管好通胀预期是下阶段工作关键。而对于货币工具,报告强调称,准备金工具并不存在绝对上限。

今年房产调控政策或将更严厉



由中国社会科学院城市发展与环境研究所和社会科学文献出版社联合发布的2011年房地产蓝皮书《中国房地产发展报告No.8》认为,2011年我国房地产政策调控将面临攻坚战,更严厉的调控政策可能被迫陆续出台。

国家出台成渝经济区区域规划



日前,国务院正式批复《成渝经济区区域规划》。依据规划,成渝经济区战略定位是:建成西部地区重要的经济中心、全国重要的现代产业基地、深化内陆开放的试验区、统筹城乡发展的示范区和长江上游生态安全的保障区。

“外资新政”细化措施将出台



商务部公布《涉及外商投资企业股权出资的管理办法(征求意见稿)》,面向社会公开征求意见。专家指出,该办法明确了外商投资股权出资的细则,有利于促进资本市场自由流转,利于改善投资环境,降低企业重组改制的成本,拓宽企业投融资渠道。

医药流通业“十二五”规划发布



酝酿一年半的《全国药品流通行业发展规划纲要(2011-2015年)》日前公布,按照规划,2015年前,全国要“形成1-3家年销售额过千亿元的全国性大型医药商业集团,20家年销售额过百亿元的区域性药品流通企业”。

食品、药品行业百姓最“信不过”



中国社科院发布《2011年社会心态蓝皮书》,一项针对北京、上海、广州三地的千余名居民的调查显示,公众对商业行业的信任度最低。其中,信任度排名较低的是食品、药品行业,蓝皮书对此评价为“信任严重危机”。(见习记者 宋锋辉 整理)