

经济刺激计划引爆大盘

股指进入5浪反弹

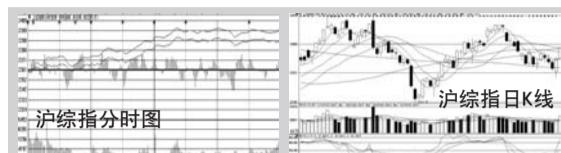
近日,各项行业政策接连出台,沪指在此“掩护”下展开震荡反弹行情,多头大举反攻,先后收复60日、30日均线。沪指逼近2400点大关,收出近乎光头光脚的中阳线。两市近八成股上涨,涨停股多达25家。

与前期的“四万亿”投资计划相比,新一轮刺激经济的措施较为理性。伴随新一轮经济刺激政策的推动,短期市场将有较好的结构性机会。

特别是节能环保方面,“十二五”规划明确规定,将拿出363亿元中央财政用于节能补贴。其中,家电产业占比超过七成,这将会刺激并推动节能产品的消费需求。水泥、工程机械等行业也将有较确定的机会。由于基建大项目快速启动,保

障房建设规模和速度处于历史高位。因此,工程机械和水泥需求有望提速,阶段性拐点有望出现。此外,券商、保险、节能环保、电子LED等也具有较为明确的投资机会。如券商、保险等均是利率回落较为敏感的行业,且制度改革利好这些非银行的金融板块。

从盘面板块表现的结构上看,有色、券商、煤炭等权重板块走势较强;公路桥梁、纺织机械走势相对较弱。基建工程带动的相关板块个股表现都不俗,包括水泥、建材、工程机械、铁路概念股等,短期成为引领盘中热点的主要动力,这个跟政策提振投资的积极措施有关,但这种效应,其带动的市场效应能否持续深入,能



否带动产业基本面的良好转向,是值得思考的问题,以此来避免热点匆匆退潮的短线风险。

从上市公司本身和机构配置资金的思路上看,机械装备仪表板块确实有亮点可挖掘,昨天盘中,天桥起重、华中数控、山河智能、厦工股份、哈飞股份、中国一重等相关装备机械制造股,都有较为明显的集体走强的态势。而值得警惕的是,短线游资利用市场利好

快速拉抬而走强的个股,往往不具备持续性,短线操作需要谨慎参与,这个从盘中弱势股的表现可以发现,冲高回落成为强势品种较为一致的短期走势。

总体上来看,股指已经开始进入了5浪反弹的途中,后市整体机会会逐步增多。操作上,建议以受益政策发展规划的投资品种为主,如家电、机械工程、环保以及中报大幅预增的个股。

(国诚投资 陈自力)

资金透析 A20版

中金公司: 央行最快6月降息

中金公司昨日发布研报指出,央行或最早在6月采取非对称的形式降息,一旦预期兑现,则为央行三年来首次降息。第二次降息有望在下半年,当CPI同比稳定在3%以下之后。

中金公司预计,5月贷款需求持续低迷,贷款增量预计只有6500亿元,加上外汇占款可能继续净减少,M2增速将跌破12%。

财情播报

华安沪深300指数分基 6月1日起正式发行

伴随着今年以来的沪深300蓝筹“投资风”,华安基金旗下首只分级基金——华安沪深300指数分基6月1日起发行。该基金通过被动的指数化投资管理,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,A份额约定年收益率为“一年定存利率+3.5%”,B份额为高风险收益特性的进取份额。

诺安汇鑫保本基金 首募规模逾36亿

今年以来,债券型、保本型基金深受热捧。最新成立的诺安汇鑫保本基金自4月18日至5月23日,募集规模逾36亿份,成为今年以来除了创新类产品外,募集规模最好的产品之一。该基金创新地采用了“CPPI+股指期货”的保本策略,通过股指期货的运用,对冲下跌风险。

绩优债基鹏华丰泽B 半年收益达17%

自降准利好以来,杠杆债基持续上涨。截至5月24日,鹏华丰泽分级B份额净值1.17元,持续创新高。自去年12月8日成立以来,近半年收益率高达17%。母基金鹏华丰泽分级债券基金自成立以来收益6.8%,排13只同类基金第一,而同期中长期纯债型基金平均收益不足4%。

广发基金权益类产品 八成业绩居前

截至5月25日,广发基金超过8成股基的年内业绩居同类基金前列。广发大盘涨幅14.01%,广发稳健涨6.02%,均居同类第2,广发内需为9.53%,居同类第3。中广发小盘涨11.14%,广发核心涨11.97%,广发聚瑞涨11.04%,均居同类前1/15;广发聚丰和广发行涨7.68%、7.93%,均居前1/6。

一天新增贷款约180亿

大银行信贷陡然放量

消息人士近日透露,截至28日,某大行5月新增人民币贷款500亿左右,而在27日,该项数据仅为320亿左右,在更早的20日,放贷规模仅为80多亿,这意味着该行近一周新增量超过400亿,其中仅28日一天新增就达180亿左右。上个月该行新增人民币贷款为750多亿。

目前还不清楚新增贷款

的具体结构,由于信贷有效需求下行等因素,此前几个月,四大行信贷投放基本呈现“前低后高”的态势,其中不少新增量是月末冲点所致。

不过,5月份银行信贷投放面临的一个新局面是:23日召开的国务院常务会议明确要求把“稳增长”放在更加重要的位置,要求推进“十二五”规划重大项目按期实施,

启动一批事关全局、带动性强的重大项目。

此前亦有媒体报道称,有关方面已被要求在6月底前上报今年全部投资计划,项目审批将加速,与这些项目相关的中央预算资金有望提前下拨到位。启动一批重大项目及项目审批提速意味着对银行信贷潜在需求增加。(周鹏峰)

哪家基金5年熊市最赚钱

华夏富国领跑赚钱榜

伴随着基金浮动管理费的争议,基金公司的赚钱能力也渐渐浮出水面。过去5年间,哪些公司为基民实现了盈利?又有哪些公司赚钱能力最强?

据统计,2007年至2011年5年熊市间,尽管A股市场下跌了17.79%,仍有31家基金公司为基民实现了盈利。其中,过去5年间,华夏基金以263亿元的盈利稳居榜首,并提取了129亿元管理费,单位管理费创造盈利2.03亿元;南方基金实现盈利118亿元,单位管理费盈利1.46亿元;富国基金以96.03亿元的盈利位居第三,收入管理费36.55亿元,单位管理费盈利达到

2.6元,超过了前两家超大型公司。

若统计2001至2011年,共有41家公司为基民实现了盈利。其中,华夏、易方达、南方、嘉实、富国位居行业前五位,实现了494亿至170亿元的盈利。在这前五家公司中,富国和易方达的单位管理费盈利能力最高,分别为3.88元、3.83元。

业内分析人士表示,基金公司的盈利能力、单位管理费创造的收益值得关注。从具体公司来看,华夏基金以王亚伟为代表的投研团队,过去数年间为投资人创造了旁人难以企及的盈利神话。另一家典型公司富国基金,则凭借特色的债券投资,和股票型基金中长

期领跑的实力,在过去5年间实现了堪与超大型公司比肩的盈利水平。

据统计,截至2011底,富国旗下富国天丰债券、富国天利债券三年、5年期业绩均列同类榜前五。该公司所有成立满三年的偏股型基金均获得晨星4星级以上评级。富国基金总经理窦玉明表示,将在成长股投资、以高收益债券为特色的固定收益投资、和以指数增强为代表的量化投资领域,为投资人提供优秀的产品,并最终创造收益。(朱雯婷)

基市观潮

入驻济南两年致力帮助个人创业

天津银行力推个人经营类贷款

“当初还担心办理贷款不会那么顺利,没想到天津银行济南分行的客户经理服务态度那么好,我们不明白的地方都一一解答,不仅上门服务还提供了很多对我们公司有益的建议。”纵深科技的贷款负责人马开飞说。

据天津银行济南分行相关人士介绍,为了支持小微企业发展,国务院自去年下半年以来陆续出台了一系列支持小微企业发展的政策措施,且近年来个人经营类贷款也在逐步升温,天津银行济南分行推出的个人经营类

贷款能及时满足个体经营创、业者融资的需求,进一步缓解其资金压力。

及时有效

解决资金瓶颈

“当时我们公司正处于扩大发展阶段,急需购买一批雷箱和防雷模块,天津银行济南分行为了让我们尽快地用上这批急需资金,客户经理直接上门服务,而且现场办公,需要什么资料我们就直接提供,大大提高了效率,这60万的贷款真的解了我们的燃眉之急。”马开飞感

激地说。

天津银行济南分行个人经营贷款是对从事合法经营的自然人发放的,用于创业、经营性流动资金周转、租赁商铺、购置经营设备以及其他符合国家宏观金融政策与我行信贷政策的人民币贷款业务。

与以往的贷款方式相比,天津银行济南分行个人经营贷款为创业者提供了一条便捷的融资渠道,且多种还款方式,可根据公司需要,随心选用,能在有效降低借款人财务成本的同时,最大限度地满足客户的用

今日发行新股申购指南						
名称	申购代码	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率	资金解冻
宏大爆破	002683	14.46元	5476万股	2.7万股	26.78倍	6月4日
华东重机	002685	9.99元	5000万股	2.5万股	27倍	6月4日
旋极信息	300324	27元	1400万股	0.7万股	36.99倍	6月4日
中国汽研	732965	8.2元	1.92亿股	9.6万股	28.28倍	6月4日

今日上市新股概况							
代码	简称	所属行业	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率	机构定位
002678	珠江钢琴	文教用品	13.5元	4800万股	2.4万股	44.63倍	8.25-15.80元

●财金快讯

银丰集团开拓业务新版图

融鑫小额贷款公司成立

5月29日,济南市高新区融鑫小额贷款股份有限公司正式成立,这是济南市成立的第十八家小额贷款公司。

据介绍,融鑫小额贷款股份有限公司由山东银丰投资集团旗下的济南银丰科技有限公司作为发起人,联合其它股东出资成立。公司主要面向中小型高科技企业、“三农”和个体工商户,提供小额贷款及管理、财务咨询等服务。公司贷款业务种类包括质押贷款、抵押贷款、保证贷款和信用贷款。日前,国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松指出,内地发展小额贷款市场需求巨大,小额贷款供应远远无法满足小额贷款市场需求。而大力发展小额贷款公司,就是解决中小企业融资难、贷款难的一大良策。

(财金记者 季静静)

承诺理赔服务再升级

阳光产险客服节开幕

近日,山东阳光产险第三届客户服务节拉开序幕,该公司承诺,对多项服务进行再升级,进一步提升理赔服务水平,回馈客户、回馈社会。

据了解,阳光产险在客服节上隆重推出了“升级版”的理赔服务承诺:“车商渠道,客户10000元以下非人伤案件报案24小时内、免单证赔付,超时百倍罚息;车商以外渠道,客户5000元以下非人伤案件报案24小时内、免单证赔付,超时百倍罚息;损失金额1000元以下人伤案件协商赔付,报案72小时内赔付。”全面拉开了服务升级序幕。

(财金记者 薛志涛)

●农信动态

肥城农信首批“农商通”投放使用

日前,肥城农信联社首批“农商通”信息机在山东银宝食品新城路店等18家直营店正式投放使用。“农商通”信息机是具有金融、信息管理、移动增值服务功能的终端机具,可以实现整合资源,优势互补,

(孟大庆 柳鲁宁)

长达5年(含)。

灵活贷款

扶持个人发展

不仅如此,天津银行济南分行授信后会一直关心企业的发展,根据贷款人的资信和所经营企业的资产规模、生产经营情况、还款能力、担保方式、贷款用途等方面综合确定贷款额度,适时调整授信金额和期限,贷款额度可循环使用。并根据自身的生产经营周期需要,为贷款人推荐经营流动资金循环贷款,贷款期限可

据天津银行济南分行相关人士介绍,个人经营流动资金循环贷款的优势主要体现在灵活上。如随时申请、分笔提取、逐笔归还,办理最高额抵押贷款,只需一次抵押,资金可在授信期限内按照需求随时周转循环使用,大大节省了贷款利息。

该行在贷款用途上还突破了以往银行只为经营中的企业放贷的做法,贷款范围扩展到了企业的创立阶段,以扶持更多手中有好项目又缺乏资金运作的个人创业者。