

券商研究报告认为： 五六月A股有望重拾升势

长城证券近日发布研究报告,认为受宏观数据与一季报业绩下行压制,A股在二季度的前半段将表现成震荡整理的形态。但受益于中央逆周期的政策操作提速,正向变化将在五六月逐渐产生,二季度中后段A股有望重拾升势,跨越2500点。

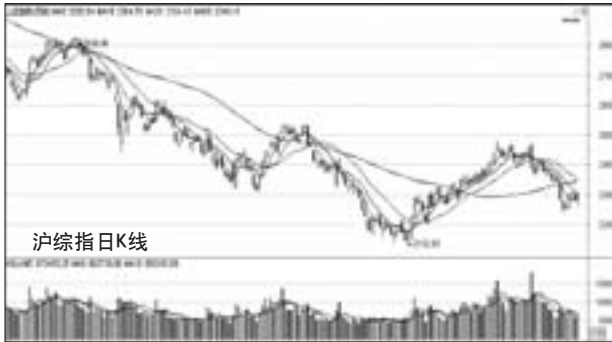
长城证券认为,目前内需环境改善并不明显,一季度投资需求回落导致的信贷投放不畅,总量数据暗示经济增速持续放缓,这些因素都将在短期压制市场向上的动力。同时,在中微观层面,煤炭、螺纹钢、水泥、工程机械的数据进一步证实经济环境羸弱。工业企业盈利进入负增长区间,则带动投资者对A股样本盈利预期进一步下调。长城证券判断,上述因素的负面影响还将持续一段时间,因此,在4月的绝大部分时间内,A股投资者还难以形成统一的方向。

同时,对二季度中后段的市场环境相对乐观。主要原因在于,目前的经济环境或将导致二季度政策“逆周期”节奏加快。长城证券分析认为,除工业增加值与2008年情况基本持平,目前消费、投资、出口增速均已接近2008年三季度的水平,预计4、5、6月CPI同比将逐步回落至3.3%、3.2%、2.8%,这将是政策逆周期加速的根基。

在这样的背景下,长城证券认为二季度部分战略性基建或将提速,驱动经济环比回升。首先,长城证券预测政府可能会在首套房利率层面给予适度松动,通过刚需的释放来缓解地产库存的压力,但这种力度的放松难以带动地产商的资本性支出,今年房地产仍以完成在建工程为主基调。

在制造业和房地产投资增速回落的时段,长城证券认为,受政策意愿驱动更强的基建投资将会触底反弹。这一部分占据了固定资产投资比重的27%,将成为对冲经济下滑的主要工具。从公布的2012年计划投资来看,2012年基建投资较2011年将有望平稳增长,预计二季度基建项目开工提速的可能性,进而带动相关产业链景气回升。

在外需层面,长城证券认为驱动美



国经济持续复苏的动力来自于私人部门去杠杆化进程接近尾声。这可能是未来3-4年美国进入新一轮周期的重要驱动力,并有助于提高美国消费复苏的持续性,以及下半年房地产投资周期启动的可能性。预计美国将出现经济复苏和失业率下行“相互推动”的情形,促使美国经济进入良性循环。

基于上述分析,长城证券判断,二季度中后段A股有望重拾升势,跨越2500点。建议超配非银行金融、房地产、电力设备、建筑建材、煤炭、商业零售、汽车行业。(浦泓毅)

发令枪已响， 页岩气概念股静待先行者

的依赖程度将因此不断下降。页岩气的成功开发改变了美国能源格局,增强了其在中东地区的能源外交和军事主导权,并对全球能源供应及地缘政治产生重要影响,这对于页岩气资源丰富的我国具备非常强的借鉴意义。

“十二五”规划出台,页岩气开发一触即发。3月16日,国家能源局正式发布《页岩气发展规划(2011—2015年)》,指出到2015年:“建成一批页岩气勘探开发区,初步实现规模化生产,页岩气产量达到65亿立方米/年”,“突破页岩气勘探开发关键技术,主要装备实现自主化生产。”规划同时强调

将在“十二五”规划的基础上国家将出台一些具体的财税支持政策。

我们建议长期关注:一是在页岩气勘探和开发中起重要作用的油气专用装备和油田服务公司,二是受益于天然气下游需求增长拉动的储运设备公司,可重点关注页岩气勘探、测井、采集设备制造公司。国内A股上市公司中,没有运营页岩气的标的,我们所关注的上市公司都是主营石油及页岩气的勘探、测井及服务的,可重点关注的标的有:000852江钻股份、002353杰瑞股份、002278神开股份、300309吉艾科技。(宏源证券济南纬九路营业部)

近日,诸多利好消息传出,页岩气开发再次成为市场关注热点。相关概念股也再次成为市场焦点。页岩气开发是缓解我国能源供求矛盾的重要需求。我国页岩气可采资源潜力约为25.08万亿方,为已探明天然气资源储量的8倍。作为国家能源战略的一部分,今年的政府工作报告中,温家宝总理首次提及页岩气开发,这种非常规天然气能源将极大缓解我国能源供求矛盾并有效改善能源结构。

美国成功经验可借鉴。得益于开采技术的巨大进步,美国页岩气产量大幅提升,从2009年起超过俄罗斯成为全球第一大天然气生产国,美国对进口能源



联谊组织规范管理 集合理财防范风险 私募权益开启百姓理财新纪元

“肯雅隆私募权益(简称PPE)是符合我国国情的一种集合理财模式,也是目前民间借贷领域最具价值的创新,不仅严格控制了业务风险,其联谊会形式也规范了运作行为,我们会密切关注、积极支持。”近日在济南举办的2012中国(山东)宏观经济与金融创新专家论坛上,一位来自中央政策研究室的著名专家如此评价肯雅隆。

理财转型记

市民王先生最近快乐地“热恋”上了一种新的理财产品——肯雅隆PPE,而最能打动他的是其集安全性、高收益和流动性于一体的独特魅力。

王先生是位退休工程师,手里攒下了一定数量的资本,他最大愿望就是通过理财实现资本的保值增值。他尝试了股票、基金等多种理财产品,但都不理想,其中股市的经历更让他有了“一部血泪史”。王先生介绍,他最关注的就是理财产品的安全性、稳健收益和进退便捷,遵循此原则,他去年开始关注肯雅隆创新推出的PPE投资模式,并实地考察、分析后,加入了肯雅隆出资民联谊会总会,成为一名投资会员,并拿出50万元投入了万达系列PPE理财项目,投资期限六个月,其间他拥有了万达PPE项目50万元的权益,肯雅隆还提供了担保,让他感到很放心。投资三个月后,王先生因急用资金,就通过联谊会总会实现了流转,轻松退出,顺利收回了本金和收益。

王先生身边很多朋友也像他一样,苦于手里闲钱找不到理想的投资渠道,存在银行里,利息又很难跑赢物价。自

从有了他成功的PPE投资案例后,一些朋友就集合理财,跟着他踏上了肯雅隆PPE理财之路。

PPE理财成市场新宠

2012中国(山东)宏观经济与金融创新专家论坛近日在济南举办,吸引了国务院研究室、工信部、银监会、中央政策研究室等部委领导参加,并对肯雅隆PPE给予了高度关注和积极评价。中央政策研究室研究员刘新民认为,PPE是一个非常有益的方式,能起到很好的示范、引领作用。著名财经专家、CCTV证券频道执行总编辑钮文新更是称其为“中国民间借贷领域最有质量的创新”。

据了解,PPE是由肯雅隆经多年研发、创新并于去年推出的新型理财模式,是对私募股权(PE)和民间借贷(P2P)的扬弃,具备五大特色和优势:化整为零,小资金可成功对接优质大项目;肯雅隆专业团队进行项目管理,并提供投资担保,确保安全性;投资期间获得对应的项目权益;项目权益可在肯雅隆会员间实现证券化流通,投资、退出自由便捷;PPE融合了民间借贷高收益的特点,月收益率可达2%左右。

对投资者普遍关注的安全性,肯雅隆金融资本集团董事局主席胡汉民介绍,他们精心构筑了六道“保险”,即专业化高标准筛选项目、肯雅隆全程担保、项目抵押与反担保、项目财务监控、经营过程监控、投资者对等享有项目权益等六大风险控制环节和手段,从而有效控制了PPE项目的市场、经营和投资风险。如遇个别投资者因急用欲抽回资金时,可

通过肯雅隆投资会员间的流转而退出,或由担保方肯雅隆托底回购,并按协议约定支付本金和收益。

肯雅隆已运用PPE模式成功运作了济南万达、烟台凯旋城购物广场等项目,在经受市场检验的同时,也受到了众多投资者的青睐。

引爆大众理财市场

据了解,在具体运作中,肯雅隆首先精选投资项目,专业评估其市场前景、运营状况、收益等,然后将项目相关权益划分成若干投资单元,向民间资本持有者发售。投资者根据出资额不同而享有对等比例的项目权益,并委托资金管理方专项用于项目投资,通过肯雅隆的专业运作指导,最终依靠项目升值来帮助投资者实现收益。PPE使小资金直通高收益的大项目,克服了传统民间借贷一对一的局限性,也有效解决了小资金无法参与大项目的难题。

王先生和朋友最近就一起参与了肯雅隆新推的青岛天地海、菏泽鼎源项目。记者注意到,这两个项目数额分别为7582万元、2000万元,投资起步分别为30万元、10万元,都以3个月为一个投资收益支付周期。

许多业内人士指出,肯雅隆PPE模式实现了小额资金与大型投资项目的完美对接,也开启了大众理财的新时代。(财富记者 王露)

理财热线:0531—88155719
客服热线:400—6699—123
网址:www.zmlyh.com

股市情报站

2012年4月10日上证综指
收盘2305.86点 上涨20.09点
2012年4月10日深证成指
收盘9795.97点 上涨85.06点
昨日个股数据及点评详见中缝

互动视点

理财报告会门票开始发放 参会者现场可获赠多重好礼

有兴趣的投资者可继续拨打本报热线电话96709688领取免费门票

在全球金融动荡的背景下,2011年国内股市、楼市等市场均成为投资者心中的痛。而贵金属市场却大放异彩,引爆了投资者的淘金热情。本月14日(本周六)下午1点30分,本报将联手《理财周刊》、第一理财网邀请国内知名理财权威,金市、股市、汇市“三栖”专家李骏前来济南,重点解析2012年度“股”、“金”两市的投资趋势与策略。这一消息披露后,得到了读者的广泛响应,已有不少读者前来领取门票。感兴趣的读者还可继续拨打免费赠票电话96709688领取本次理财报告会的门票。

为给投资者创造轻松的理财氛围,此次活动不仅有“理财专家”的热辣讲解,同时更为来宾提供丰厚礼品。前往听课的读者不仅每人可获得由《理财周刊》提供的杂志一份,更有机会赢得本次活动的大奖黄金工艺品“飞龙聚宝盆”一份。

如果您想打赢财富保卫战,不妨前来与沪上理财权威共话龙年财富热点! (本报记者)

市场扫描

新股首发估值逼近20倍 创IPO重启以来新低

在A股市场持续低迷、新股破发及发行制度改革预期等多重因素影响下,4月以来发行的新股的平均首发市盈率呈现快速下降的趋势。Wind资讯统计显示,4月份以来发行的新股的平均首发市盈率快速下行逼近20倍,创出自2009年IPO重启以来的月度新低。

Wind资讯统计显示,今年4月份来,A股市场共有8家新股发行,发行总股份数约为3.36亿股,首发募集资金约为20.3亿元,平均的发行市盈率约为20.5倍,创下自从2009年新股重启以来的新低。从月度数据纵向比较来看,比2011年6月份曾经创下的月度历史低点平均27.7倍的首发市盈率还要低出很多。

历史数据显示,自从2009年6月份的IPO重启以来,新股月度平均首发市盈率呈持续走高态势,从30倍、40倍逐步攀升,并于2010年12月达到75.60倍的阶段性巅峰。此后,随着大盘不断下滑,新股的月度平均发行市盈率也随之持续下降。(周小雍)

首批季报公布 中小板公司业绩稳定增长

新华社北京4月10日电 沪深两市今年首批10家上市公司一季报10日发布,在实现业绩同比增长的8家公司中,中小板企业占据6席。

中小板公司超华科技以420.04%的业绩增长幅度居首。深市主板公司海螺型材净利润同比增长308.47%,引人注目。锦龙股份净利润同比下降72.17%,成为10日最惨淡的业绩报告。此外,部分公司现金流在一季度出现大幅下降。

首批一季报中,深市中小板及创业板公司业绩均同比实现不同程度的增长。受益于募投项目投产及新增子公司销售带来的利润增长,超华科技1-3月实现营业总收入1.53亿元人民币,同比增长230.14%。一季报显示,科大讯飞实现营业总收入1.30亿元,同比增长51.77%;归属于上市公司股东的净利润1985.97万元,同比增长36.77%。基本每股收益0.08元。

基金看台

国富基金力推 “明星耀国富,研究有达人”活动

日前,国海富兰克林基金推出“明星耀国富,研究有达人”系列活动,旨在让投资者更深入了解旗下基金产品,树立长期投资的理念。参与者有机会赢取iPhone4S、爱马仕丝巾、千足金牛摆件、单反相机、张学友演唱会门票等。国海富兰克林旗下基金表现抢眼,其中,国富弹性基金获得“5年期开放基金牛奖”和“五年持续回报股基明星奖”;国富价值基金和国富中小盘基金则分别荣获“3年期股基明星奖”和“2011年度最佳股基明星奖”。(王娜)