

证券

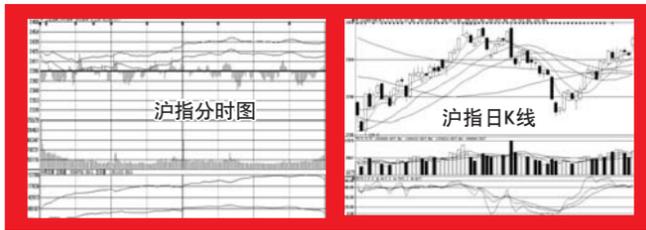
蓝筹能否引领五月行情

昨日,市场在受到了诸多利好消息的共同提振之下,大盘“煤飞色舞”,形成了高开高走的逼空反弹行情。而在低估值蓝筹股普涨的情况下,ST股大面积跌停。蓝筹股行情能否持续,将成为5月股指冲击2478点高点的关键。

对于A股品种机构资金分流炒新、炒题材等将形成中期影响,此前笔者已谈,因此新股不断上市与炒作后泡沫净现、绩差股回归将是市场近期特征,后市结构化风险可能加大。

从当日市场来看,上涨板块前五名分别为有色、煤炭、保险、低碳与黄金板块;而跌幅前五名分别为ST板块、陶瓷、综合、开发区与印刷包装行业。从市场策略来看,A股的政策性红阳并无法化解市场结构化风险的演变,由于指标股与新股的炒作并存,因此五月初日出现红阳,但从市场月份及市场演变来看,A股此政策性红阳难掩结构化风险的轨迹较为明显。

操作上,可保持战略观望或适量逢低关注业绩股,稳健投资者继续战略观望为佳。(九鼎德盛)



防范短线技术性调整风险

在正视市场利好的同时,也要看到市场上不利的一面。29日,沪深两大交易所同时发布主板以及中小板退市方案征求意见稿,方案一旦发布,就会对短期市场构成负面影响。此前创业板退市制度一出,市场的宽幅波动就是较好的前

车之鉴。因此,这或将抑制后市继续逼空上涨。技术层面来看,由于股指已进入了年内的密集成交区,因此最终能否突破2478点的前期高点,仍要关注后市量能能否持续放大。操作上,建议防范短线技术性的调整风险,不宜追涨杀跌,仓位保持在五成左右,暂时以蓝筹绩优股为主要投资目标。

(金证顾问)

资金透析 A16版

行情播报

资源股大涨催热 金鹰核心资源基金

昨日,资源板块大幅领涨其他板块,投资于资源主题的基金由于兼具抗通胀和现金收益的功能,也受市场关注,如正在发行的金鹰核心资源基金,将不低于80%的股票资产投资于A股市场上拥有核心资源(资产)的股票组合,包括自然资源、技术资源等,以达长期资本增值的目的。

华安“月月鑫”亮相 鲜明参考收益

国内首只短期理财基金华安月月鑫首次明确提出参考收益率区间,并在一个运作周期结束后公布实际收益。其从昨日起闪电发行,仅售6天。其中,A类份额单笔最低认购额为1000元,B类份额首次认购单笔最低限额为500元。无申购费用,且管理费、托管费低于货基。

华商主题精选基金 5月2日起发行

5月2日至29日,华商主题精选基金在建行、工行、农行等各大银行、券商及华商基金网上直销渠道发行。该基金将重点投资具有可持续发展前景的投资主题中的优质上市公司。拟任基金经理梁永强认为,未来存在两大主题,一是战略新兴产业主题,二是文化复兴主题。

国海富兰克林新股基金 引入对冲机制

正在发行的国海富兰克林研究精选股基引入了股指期货对冲策略,结合股指期货的定价模型,寻求合理的估值水平,与现货资产进行匹配,当预期市场下跌,该基金可以构建股指期货空头头寸,对冲市场风险;而当投资组合已经盈利时,则构建股指期货多头头寸,力求锁定投资收益。

华夏基金香港子公司 获国际大奖

近日,由亚洲权威财经杂志《亚洲投资者》举办的“2012年投资成就奖”颁奖典礼在香港举行,华夏基金香港子公司荣膺“2011年度最佳海外中资基金公司奖”,是仅有两家获此殊荣的海外中资基金公司之一。此前,华夏基金母公司——华夏基金四次荣获“年度中国最佳基金管理公司”。

政策性阳线 难掩结构风险

“五一”休市期间,关于资本市场的新政紧锣密鼓地出台。受此影响,周三沪深A股呈现震荡上扬,量能出现放大,K线收盘为小阳线。当日指标股如有色、煤炭、保险、地产等表现较好,人民网开盘不久即涨停,市盈率进入75倍PE,

今日发行新股申购指南

名称	申购代码	发行价	发行量/股	申购限额	发行市盈率	资金解冻
加伟股份	300317	11元	3500万	2.8万股	27.50倍	5月08日

今日上市新股概况

代码	简称	所属行业	发行价	发行量	发行市盈率	机构定位
002673	西部证券	证券	8.70元	2亿股	48.33倍	6.50-12.00元
603123	翠微股份	百货零售	9元	7700万股	28.13倍	7.50-11.40元

季报盘点

统计显示,基金一季报重仓股涉及812只个股,而公司季报中基金则在1536家公司十大股东中现身,这其中724只个股是基金季报中所未涉及的持仓公司,即基金隐形持仓股。上述基金隐形持仓股主要分布在有色金属、非电力公用事业、航空机场、陆路运输等四类行业,从今日对上述四类基金隐形股集中的行业进行详细解读。

基金隐形持仓33只有色股

上市公司一季报显示,有色金属行业共有55家公司,在一季度末被基金持仓,而同期基金的季报披露则显示,所有基金的前十大重仓股里有色金属股累计占22家,这说明另有33家有色金属股为基金隐形持仓股,占该行业所有79只个股的41.77%,在基金隐形持仓行业排行榜里位列第四位。这33只基金隐形持仓股

共计持有3.04亿股,累计持股市值达34.76亿元,其中有4只个股被5家以上的基金所持有,他们分别是云铝股份(7家)、焦作万方(5家)、中金岭南(5家)和驰宏锌锗(5家)。另外还需要注意的是江粉磁材和云南锗业这两个个股,基金对其流通股的持仓比例均超过5%,其中,江粉磁材就被中邮核心优选基金一家持有其流通股的6.12%。

两沪深300ETF手握500亿瞄准蓝筹

备受市场关注的首批跨市场交易开放式指数基金(ETF)4月底结束募集,刷新了多项基金业新纪录。记者从有关渠道获悉,华泰柏瑞和嘉实的沪深300ETF合计募集超过500亿。

ETF都将采用较为快速的建仓模式,预计建仓期在一个月左右。业内专家分析,预计有200亿左右的跨市场ETF现金认购金额将在5月进入密集建仓期,这有利于蓝筹股市场的表现,不过,基金公司在ETF建仓时将尽量减少对单只股票的冲击,一旦股指快速上涨也可能减缓建仓的速度。(程俊琳)

41只ST股站在退市边缘

从新增退市条件来看,净资产为负无疑将是大量垃圾股必须面对的问题,最近两年年末净资产均为负数的公司就将终止上市。目前所有上市公司的2011年年报都已经公布完毕,据统计,有41家公司去年的净资产为负。这41只个股无一例外都是ST板块的公司,其中,已经暂停上市的*ST宏盛每股净资产最低,为-13.832元。

而在今年一季度,这41家净资产为负的上市公司,只有ST园成一家公司净资产由负转正,其余公司都依然没能摆脱资不抵债的困境,而且长航凤凰、*ST关铝、ST天一、ST国通也在一季度加入了净资产为负的队伍。此外,一季报显示,A股所有公司中,有151家公司的每股净资产低于1元,对于这些公司来说,都有退市之忧。(张锐睿)

41家去年净资产为负公司

*ST宏盛、*ST科健、*ST中华A、ST东盛、ST厦华、*ST金城、ST东热、*ST金顶、*ST石岘、*ST嘉瑞、*ST金泰、*ST东碳、*ST兴业、ST太光、ST黄海、ST金化、*ST恒立、*ST宝硕、SST天海、*ST海龙、ST力阳、ST长信、ST国药、*ST广厦、S*ST聚友、ST宝诚、ST天龙、*ST珠峰、SST华塑、ST宝龙、*ST国商、*ST炎黄、ST联华、ST宜纸、*ST吉药、*ST广钢、ST国城、ST沪科、*ST朝华、*ST大成、*ST北生。

钱途漫步

去年3月9日,新华悦动传媒因股价长期低于1美元而正式被纳斯达克除名,退至“粉单”市场交易。消息一出,新华悦动传媒股价当日跌幅高达78.57%,退市日以0.15美元收盘,仅相当于其4年前发行价的0.077%!

新华悦动传媒正式登陆纳斯达克是在2007年3月,当时名为新华财经传媒,发行价13美元,2010年底已跌至0.18美元。为了避免因股价过低而摘牌退市,新华悦动传媒去年1月24日宣布15合1的并股方案,但勉强堆高的股价在2美元以上支撑了不足2个月,又迅速跌破1美元,最终以0.15美元退市。投资者应如何规避此类陷阱呢?简单总结可能有三:

首先,精彩的故事或概念虽然引人入胜,投资却需格外谨慎。新华财经传媒上市伊始也曾名噪一时,其公

新华悦动传媒的警示

司名称里的“新华”字样及与新华社下属部门一纸名实不符的协议激发了人们无穷的想象。但实际上,这家总部位于香港的公司与新华社并无任何实质关联,也并非新华社下属机构。因此,对于一些名字闪亮的新股,投资者也需擦亮双眼,谨慎投资。

第二,通过并购策略达到利润增长的模式难以持续。新华悦动传媒一经成立,就开始了一系列曲折又令人眼花缭乱收购之路——包括一系列电视、广播、报纸和杂志的媒体独家广告代理权;收购数据服务公司;及移动服务提供商(SP)北京心情互动、广告公司声色控股等等。疯狂的收购给新华悦动传媒带来了短暂的黄金时代,从2005年5月26日到当年年底,新华财经传媒净收入为540万美元,2006年净收入为5900万美元,收入大幅增

长主要得益于收购。但好景不长,自2008年后,新华悦动传媒逐渐陷入亏损泥潭。靠不断并购拼凑起来的高增长虽一度令投资者兴奋不已,但从长期来看,却像纸糊的大厦一般不堪一击。

同样,新华悦动传媒股价四年的巨幅下跌,也为偏好低价股的投资者敲响了警钟——当企业基本面出现较大问题时,股价是没有下限的,盲目抄底同样是投资大忌。

巴菲特经常说,不要投资自己不懂的东西,新华悦动传媒的故事应该也可以作为一个反面的典型吧。

(兴业全球基金 李小天)



理财产品档档连 认准华安月月鑫



华安月月鑫 短期理财债券型证券投资基金

5月2日-5月7日发售 代码: A类(040028) B类(040029)

- 参考收益先知道
- 每月滚动不断档
- 千元起购的理财产品

基金管理人: 华安基金管理有限公司
客服热线: 40088-50099
网站: www.huaan.com.cn

风险提示: 基金管理公司不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。收益指基金公告的参考年化收益率区间,不代表基金的实际收益。基金的过往业绩不代表基金的未来表现。投资有风险,详情请认真阅读本基金的基金合同、招募说明书和基金份额发售公告。本资料仅为宣传用品,不作为任何法律文件。

个股行情 仅供参考
个股数据资料来源: 山东神光启明星Level-2