

## 政策护航A股不领情

# “红五月”再度失约

伴随昨日尾盘上证综指定格于2372.23点,曾被投资者寄予厚望的“红五月”最终未能成真,这是自2010年以来第三次收绿。不过,与落空的“红五月”相比,投资者显然更关注后市。面对诸多不确定性的困扰,逐渐浮出水面的“稳增长”概念,或正成为未来A股运行的主线。

### 利好难红五月天

投资者对于“红五月”的期待,源自于“五一”小长假前管理层推出的一系列政策“组合拳”。事实上,从管理层调降相关交易费用,到央行下调存款准备金率,再到发展改革委加快审批重大基础建设项目,各种有利于市场运行的政策和消息在整个5月令人目不暇接。

然而,A股市场对此似乎并不领情,当月呈现出一波冲高回落格局。沪深股指分别收报2372.23点和10141.41点,全月累计跌幅为1.01%和0.38%。

市场人士分析认为,宏观经济疲弱,上市公司整体盈利情况不佳,成为A股难现“红五月”的主要原因。而欧债危机阴云难散导致外盘股市走弱,也对A股市场形成了一定拖累。

值得注意的是,尽管“红五月”落空,市场情绪仍显现较为明显的改善迹象。在社保基金向投资组合拨付百亿元并开始建仓的同时,保险资金、公募基金,QFII也纷纷加仓。

天相投资顾问有限公司首席策略分析师仇彦英认为,伴随沪深300指数市盈率降至12倍以下,A股估值吸引力日渐增加。机构入市步伐的加快,显示其对A股投资价值已

基本形成共识。

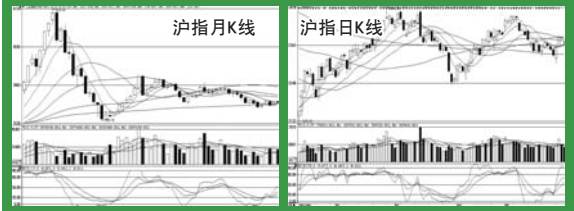
### 不确定性困扰股市

告别了纷繁复杂的5月,A股何去何从?市场人士纷纷表示,诸多不确定性仍将困扰股市运行。

国际市场方面,本周意大利央行发售的国债利率攀升,显示欧债危机正不断蔓延。将于6月中旬展开的希腊大选,更成为市场关注的焦点。与风雨飘摇的欧洲股市相比,美国股市虽然总体上保持了2009年以来的上升趋势,短期内似乎也难摆脱避险情绪频频升温带来的震荡。

审视国内经济,同样喜忧参半。在4月CPI如期回落的同时,仍有多项宏观经济指标弱于预期,工业增加值降至2009年6月之前的水平,PPI持续在负增长区间运行,外商直接投资连续四个月下降。

在这一背景下,亮相在即的5月系列宏观经济数据会对A股市场运行产生怎样的影响?国开证券研究中心总经理程文卫表示,如果5月CPI继续回落,则未来刺激经济的手段有望更加积极,投资者对于上市公司业绩下降的担忧也有望得到缓解。若经济数据稳定,经济政策未超预期,A股市场或继续整理,难以突破。



### 数据说市

## 5月656亿资金流出股市

在大盘震荡之际,资金却呈现持续大幅流出态势。统计显示,5月以来,沪深两市合计净流出资金高达656亿元。在资金进出影响下,个股分化势如火水。

分析人士指出,当前国内经济下滑的担忧始终如影随形,海外“黑天鹅”事件又不时袭扰,成为各路资金始终处于战战兢兢状态的重要原因。

就A股市场本身而言,扩容成为其难以回避的压力。有数据显示,目前在证监会“排队”等待IPO审核的拟上市公司多达近700家。而保险业巨头中国人保紧锣密鼓地实施其上市计划,意味着A股即将迎来另一艘航母“入港”的考验。

### “稳增长”渐成主线

尽管所谓“4万亿2.0版”言过其实,陆续出台的“稳增长”政策仍有望成为未来A股市场的投资主线。

来自一些机构的观点认为,“稳增长”政策有望帮助宏观经济走出周期底部,并带动企业盈利触底回升。在财政政策和货币政策的双重作用下,A股市场或迎来估值抬升及企业盈利增长的“双轮驱动”行情。近期,与基建密切相关的

水泥、工程机械、有色金属等板块强势崛起,显示嗅觉敏锐的资金已开始高调布局。

在基建概念受到追捧的同时,30日国务院常务会议讨论通过《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》,有望再度点燃市场对于新兴产业的热情。业内人士认为,节能环保、新能源等高新技术产业领域将涌现出一批高成长个股,其表现值得期待。

“稳增长”渐成后市投资主线,逐渐获得各方认可。不过,“稳增长”效应究竟能在多大程度上提振市场,机构预期显得相对谨慎。在国泰君安策略分析师钟华看来,近期市场可能会被陆续出台的投资项目所主导,但股市是否会过度虚涨,上市公司盈利能否跟上,仍需要进一步观察。(潘清)

### 月首前瞻

## 六月大盘将如何开局

国内消息面的情况将决定反弹的高度和时间长度。

二是近期经常强调美元指数走势情况。毕竟该指数影响的层面很广,不仅直接影响大宗商品期货的价格走势,而且也间接影响到全球股市的最新走势。

三是量能的变化情况。所谓量是价的先行指标,800亿元是多空市场的分界线位置,时刻关注

其量能水平变化对研判大盘的走势有着极其重要的作用。

由于今天是六月份的第一个交易日,也是本周最后一个交易日,因此其走势比较重要。预计大盘实现开门红的几率较大,而美元指数连续逼空上涨后,展开高位震荡的可能性大增,因此有色金属和煤炭板块有望企稳回升,从而带动指数回暖。(华讯投资)

### 财金快讯

## 证监会:取消40%行政审批

国债期货有望推出实施

本报讯 证监会昨日表示,今年证监会计划取消约40%的行政审批项目,最迫切的任务是深化发行体制改革,完善发行、退市和分红制度。另外,国债期货经过长期的精心准备,也有望在不久的将来推出实施。

对累计净利润为正数

但未分红的公司的情况,证监会派出机构前期已进行了调查摸底,将督促公司充分披露其未分红的具体原因、未分配资金的用途和预计收益,实际收益与预计收益不吻合的原因等信息。对未按承诺比例分红、长期不履行分红义务的公司要加强监管约束。

## 一批经济领域新政今起实施

本报讯 6月1日起,一批涉及经济领域的法规、司法解释和新政策即将开始实施。包括上半年阶梯电价试行,《最高人民法院、最高人民检察院关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释》,《上交所和深交所调整部分收费标准的通知》,《四大期交所

关于下调各品种交易手续费标准的通知》,《关于将稀土企业开具的发票纳入增值税防伪税控系统汉字防伪项目管理有关问题的公告》,《节能产品惠民工程高效节能平板电视和高效节能房间空气调节器推广实施细则》,《进出口预包装食品标签检验监督管理规定》等。(新华)

## 招行:不排除回购A股

本报讯 招商银行董事长傅育宁周三在股东大会上表示,招行目前还没有富裕资本,但不排除在合适的时机和发展阶段,在资本充足的情况下,会采取回购股票的做法。

业内人士认为,这只是管理层表示现在股价过低的一种说法,招行短期内并没有“富裕资本”。招行一季

度末资本充足率为11.54%,核心资本充足率为8.31%。

目前招行还有几项再融资计划,以补充资本充足率和核心资本充足率。除周三董事会批准替换发行230亿元到期次级债券和金融债券发行两项方案外,其350亿元的配股方案目前已获得证监会审核通过。(东早)

## 指数震荡难掩个股机会

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流出21亿。个股资金流入前五名分别是超声电子、莱宝高科、怡球资源、维维股份、国海证券,资金流出前五名分别是美的电器、浦发银行、江淮动力、中科三环、小商品城。

从资金角度来看,虽

然外围市场依然动荡不安,但国内经济刺激计划及行业扶持政策的密集出台,使得以游资为主导的资金能找到炒作机会。我们认为,大盘短期或受制上档压力会出现一定震荡。操作上,对政策扶持的相关行业股可继续关注。

(财金记者 季静静)

### 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	市盈率	资金解冻
龙洲股份	002682	10.6元	4000万股	2万股	22.08倍	6月6日
猛狮科技	002684	22元	1330万股	6500股	30.56倍	6月6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(元)
300320	海达股份	橡胶配件	19.8元	1667万股	26.4倍	17.10—31.97
300323	华灿光电	LED外延片	20元	5000万股	34.42倍	15.01—18.01
300325	德威新材	塑胶材料	17元	2000万股	25.37倍	12.30—17.60

### 昨日主力资金增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿元)	资金流入主要个股
电子信息	0.08%	1.711	超声电子、莱宝高科、京东方A
医药	0.03%	1.350	健康元、康美药业、中新药业
券商	0.00%	0.482	国海证券、招商证券、海通证券
电力	0.01%	0.388	岷江水电、长江电力、广安爱众
计算机	0.02%	0.344	同方股份、华胜天成、方正科技
板块	减仓比	减仓金额(亿元)	资金流出主要个股
银行类	-0.01%	-3.343	浦发银行、招商银行、北京银行
机械	-0.07%	-3.225	江淮动力、中国南车、中国北车
工程建设	-0.07%	-3.178	中铁二局、中国铁建、上海建工
煤炭石油	-0.01%	-3.149	中国石油、中国石化、兰花科创
建材	-0.08%	-2.221	尖峰集团、斯米克、青松建化

### 昨日主力增仓股前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
603002	宏昌电子	8000	8.618%
601388	怡球资源	8400	5.201%
002645	华宏科技	3001	4.047%
002624	金鼎股份	2500	3.563%
300234	开尔新材	3000	3.372%
300243	瑞丰高材	1350	2.783%
300149	量子高科	5939	2.71%
600520	中发科技	11304	2.644%
300262	巴安水务	1670	2.381%
300269	联建光电	1840	2.346%
002665	首航节能	2675	1.968%
002517	泰亚股份	4420	1.523%
000131	岷江水电	39737	1.494%
000004	国农科技	8388	1.339%
000823	超声电子	44032	1.315%

### 昨日主力减仓股前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占比
603128	华贸物流	10000	2.797%
300129	泰胜风能	15834	1.596%
300055	万邦达	5720	1.417%
000816	江淮动力	108876	1.335%
002673	西部证券	16000	1.331%
002334	英威腾	5472	1.271%
300272	开能环保	3572	1.207%
300292	吴通通讯	1670	1.189%
002240	威华股份	29899	1.048%
601028	玉龙股份	7950	0.92%
002162	斯米克	41800	0.903%
600668	尖峰集团	34372	0.76%
002642	荣之联	5000	0.714%
000912	沪天化	26715	0.707%
600401	海润光伏	25805	0.686%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

### 一语中的

### A24版

# 儿童节送黄金 时髦又保值

## 交通银行贵金属优惠大回馈

今天是孩子们最爱的六一国际儿童节,如何在这个特殊的节日为孩子选择一份有意义的礼物?

俗话说,孩子是父母的心头肉,给他们选礼物时,不能只图孩子一时开心,应该考虑地更远一些。在长期来看,黄金逐年增值,买金制产品本身就是一种投资行为,可以为以后孩子上学读书做好资金准备。同时随着孩子越来越大,应该有针对性地培养他们的理财意识。

目前,全球金融危机的阴影尚未完全褪去,国内通货膨胀近期也出现上升的势头。在儿童节这个特殊日子,选择黄金这一保值度极高的产品作为孩子的节日礼物,不仅独具投资眼光,为孩子留下了一笔黄金财富,更给他们上了一堂生动的投资理财课。

在六一儿童节,端午节即将到来之际,交通银行将在山东省范围内(除青岛)开展“普天童乐、

开心放价”的六一回馈活动,让黄金伴随着儿童一起“成长”。

目前,交行代销的匙来运转金10克原价4390元,现价4190元;纯金福袋(8.8g)原价3696元,现价3502元;吉祥佛八宝声名远播金法螺原价1650元,现价1590元。同时交行还有熊猫金币套装2012版(25000元/套)、熊猫银币1盎司(388元/个)、端午银粽30克(650元/个)优惠销售,交通银行代销的贵金属产品设计满含文化韵味及时尚元素,不管是用来收藏投资,还是作为礼品馈赠亲朋好友,都是绝佳的选择。

目前交通银行济南、济宁、泰安、威海、烟台、淄博、潍坊、东营、临沂、日照、滨州、聊城分行已开通了贵金属销售业务,可以前往交通银行各网点了解详细信息。此外,交通银行还有5个9至纯金、龙年贺岁产品等200多款黄金精品及黄金T+D业务等期待您的选择。欢迎电话详询。0531-86108455 18678658300。

### ◆匙来运转金



### ◆纯金福袋



### ◆端午银粽30克

