

5月行情的悬念与机会

随着政策的利好和市场人气的回暖,4月30日大盘出现了强势上攻的局面。实际上,政策搭台机构唱戏的局面依然没有改变,不少散户深套其中,参与的资金也不是很多,所以,此轮反弹是机构和游资联手导演的好戏。而市场在逐步转暖的过程中,依然存在诸多悬念和变数,如何把握好5月的行情呢?

看多理由

- 第一、宏观经济向好。国家统计局4月30日发布的宏观经济景气指数预警信号图显示,今年3月我国的宏观经济景气预警指数为113.3,仍然位于代表经济稳定的“绿区”。这是宏观经济连续3个月位于“绿区”。
- 第二、一季度上市公司业绩继续增长,第二季度会更好。
- 第三、宏观调控成效显著,加息预期降低,不少人认为,下半年还可能减息。
- 第四、周边市场趋好。美联储4月30日再度降息0.25个百分点,周边股市继续反弹。
- 第五、不少机构“空翻多”。
- 第六、政策性利好不断。
- 第七、经验证明,每年的第二个季度都是工业生产兴旺的时期。奥运会的临近,更增加了5月行情的魅力。
- 第八、历史上多次出现“红5月”。

四大悬念

- 悬念一:市场信心有多高**
与资金相比,A股更缺的是信心。相对而言,机构和主力比散户更缺乏对市场的信心。在政策面明显转暖的情况下,不少机构仍然按兵不动,犹豫观望。说到底,是对市场信心严重不足的一种表现。股市天量暴涨时,基金、保险机构并未像市场想象的一样进场抢筹码。相反,借机加速出货。
- 悬念二:监管力度有多大**
从6000点到击穿3000点,股市的“跌跌不休”,并不是上市公司的投资价值发生了多大变化,也不是经济基本面有多大的变动,而是股市制度规则的缺陷,导致投资者的信心不足。欣喜的是,监管部门已清醒地看到了这点,在近期明显加快了证券市场制度建设的步伐。来自监管层的信息显示,包括新股发行制度、证券账户管理制度等在内,种种改革方案都在探讨之中。
- 5月,这些政策能否如期

热门板块

- 1.超跌蓝筹。尽管,惨烈下跌中,以中国石油为代表的大蓝筹非但没有体现出“定海神针”的威力,甚至成为做空主力,但一旦政策转暖,已经严重超跌的他们必将引来空头回补。毕竟,蓝筹股业绩增长稳定,盘子比较大,比较适合大资金的进驻和后续运作。
- 2.农业板块。虽然,此前该板块有过一轮炒作,此后该板块也随着大盘下跌,主力暂时撤退,但从4月30日隆平高科率先创出新高来看,在国际粮价节节攀高的大背景下,主力并未完全撤出,而是在等待机会。由此判断,农业板块的井喷行情

- 期出台,监管力度是否大幅度增强,能否给刚刚回暖的市场一个坚定的信心,至关重要。
- 悬念三:反弹有多高**
看多者认为,各种因素都在朝有利于市场发展的积极方向转变,从3000点起步,一轮恢复性、报复性上升行情已不可阻挡。5月份,将是今年最好的投资时机,反弹高度有可能达到4500点,甚至更高。而看空者则表示,目前通胀压力不减,货币从紧政策依旧,上市公司业绩增幅趋缓的态势也不会改变;大小非解禁带来的压力能否真正减轻,也有待观察。监管层一系列利好政策的出台,更多的是恢复市场的信心,而不能从根本上改变市场运行的格局。而市场短线积累的获利盘需要消化,5月行情不容过分乐观。
- 悬念四:融资融券能否推出**
“证券融资融券”,是投资者期望监管层能在5月出台的又一实质性利好政策。

- “证券融资融券交易”,亦称“证券信用交易”,包括券商对投资者的融资、融券和金融机构对券商的融资、融券四种。
融资是借钱买证券;而融券是借证券来卖,然后以证券归还,即卖空。通过融资融券交易,为投资者提供融资,必然给证券市场带来新的资金增量,对证券市场产生积极的推动作用。
- 同时,融资交易又是市场上最活跃、最能发掘市场机会的部分,对市场的合理定价、对信息的快速反应将起到积极的促进作用。而卖空机制的引入,将改变原来市场单边的局面,也有利于市场价格的发现。
- 通过信用资金在市场中的频繁交易,使成交更趋活跃,从而放大市场的购买力,这对于整个市场无疑是一个强烈的提振。
- 然而,推出这一政策,有一个循序渐进的过程;其次,推出的时机,很有可能会选择在市场极度低迷的时期,而不是在市场热度很可能再次上升的时段。

- 不会是昙花一现。
- 3.奥运板块。随着北京奥运会的临近,从5月开始,奥运板块会受到游资和主力机构的重点关注。
- 4.券商板块。应该说,印花税的降低和即将推出的融资融券业务,券商无疑是最大受益板块。

公司新闻

涌金系创始人魏东去世

国金证券、九芝堂在4月30日停牌一天后,于今日正式公告,湖南涌金投资(控股)有限公司原董事长魏东先生于4月29日意外辞世。

国金证券、九芝堂都是“涌金系”下的上市公司,创始人和实际控制人魏东被誉为整个集团的“精神领袖”。经向多位知情人士核实,魏东近几个月确实被抑郁症严重困扰,而最终导致意外辞世。生前他曾依次与公司高管谈话,知情人士表示,魏东已逐渐脱离具体业务,公司各业务之后继续稳步前行不会受到影响,而且目前公司员工已逐渐对此表示理解。

见习记者 杨晶

江南化工奥特迅周二上市

江南化工、奥特迅将于本周二在中小企业板捆绑上市。至此,中小板上市公司达到227家,其中全流通上市新股达177家。

安徽江南化工股份有限公司股票的发行价为12.60元/股,对应的发行后市盈率为26.81倍。深圳奥特迅电力设备股份有限公司股票的发行价为14.37元/股,对应的发行后市盈率为28.74倍。

快报记者 黄金滔

SST深泰董事长被拘

SST深泰5日公告,因公司的下属企业涉嫌抽逃注册资本,作为董事长的王迎被公安部门刑事拘留。

公司同时公告,因中国信达资产管理公司深圳办事处与深圳泰丰电子有限公司等借款合同纠纷一案,深圳市中级人民法院作出裁定:冻结深圳泰丰电子有限公司所有的登记在深国投名下的SST深泰股权。司法裁决影响了希格玛受让SST深泰股权过户事宜。

快报记者 阮晓琴

东方热电1.22亿元贷款逾期

东方热电今日公告称,公司此前向中国农业银行石家庄西城支行等银行申请的7笔贷款已逾期,合计金额为12200万元,从贷款额度来看,上述7笔贷款额度从500万元至2500万元不等。东方热电对此表示,公司正在与有关银行进行协商,寻求妥善的解决办法。

东方热电一季报显示,公司今年一季度净亏损6053万元,基本每股收益为负0.20元,而原材料价格持续大幅度上涨也令公司预计其业绩在今年上半年将继续亏损。

快报记者 徐锐

首旅股份公开增发获审核通过

首旅股份今日公告称,中国证监会发审委日前审核了公司公开增发A股股票事宜。根据审核结果,公司公开增发A股申请获得审核通过。

根据增发方案,首旅股份计划公开增发不超过2500万股,所募7.92亿元资金用以收购包括和平宾馆在内的3家酒店资产。

快报记者 徐锐

歌尔声学开始招股

歌尔声学股份有限公司5月5日发布招股书,拟向社会公开发行3000万人民币普通股A股,募集资金中将有3.95亿元拟用于主营业务产品生产线技改或扩产;同时,公司还将投入约8372万元用于已研发成功的高端电声元器件产品MEMS麦克风项目扩

产建设。

据了解,该公司主要产品包括微型麦克风、微型扬声器、蓝牙耳机系列产品和便携式音频产品。近年来,公司业绩取得了高速增长,赢得了包括三星、惠普、思科、LG、松下、西门子、NEC等在内的优质客户资源。

快报记者 朱剑平

两公司停牌磋商重大事项

光华控股公告,公司收到公司控股股东新时代教育发展有限责任公司通知,目前将有涉及公司的重大事项磋商,因该事项有待进一步论证,存在重大不确定性。

航天科技公告,公司于4月30日接到控股股东中国航天科工集团通知函,中国航天

科工集团将有涉及公司的重大事项磋商。

两公司均称,公司股票自5月5日起停牌。自停牌之日起5个工作日内,如果公司未就停牌事项及方案与有关部门咨询、论证,或者经论证方案未获准的,公司股票将自下一个交易日复牌。

快报记者 阮晓琴

宁波富达将获注80亿地产资产

停牌一个多月的宁波富达今日公告,公司拟向大股东宁波城建投资控股有限公司定向增发不超过12亿股和资产置换相结合的方式,购买大股东约80亿元地产资产。其中,引人注目是预估值约66亿元的宁波市天一广场,它是宁波市商业地段最优、规模最大、人流最集中的大型商业广场。

根据公告,宁波富达本次资产重组拟以公司拥有的自来水(净水公司90%股权)和垃圾处理(绿能公司25%股权)业务的资产与宁波城投所拥有的商业地产和住宅开发业务进行置换,差额部分由上市公司向宁波城投非公开发行股票支

付。本次拟置出的净水公司预估值价值约为2.8亿元,所持绿能公司股权预估值价值约为0.7亿元,拟置出的目标资产价值合计约为3.5亿元。

宁波富达本次拟置入的资产包括:宁波城投所持有的广场公司100%股权、宁房公司74.87%股权和慈通置业100%股权。根据公告,广场公司预估值价值约为66亿元,宁房公司预估值价值约为12亿元,慈通置业预估值价值约为2亿元,拟购买的目标资产价值合计约为80亿元。按照拟购买和置出资产的差额,宁波富达需非公开发行不超过12亿股股票,发行价格不得低于7.58元/股。

快报记者 陶君

本周股评家最看好的个股

- 10人次推荐:(1个)
万科A(000002)
- 8人次推荐:(1个)
中信证券(600030)
- 7人次推荐:(1个)
民生银行(601166)
- 6人次推荐:(5个)
浦发银行(600000)
宝钢股份(600019)
中国石化(600028)
长江电力(600900)
中国铁建(601186)
- 5人次推荐:(5个)
三一重工(600031)
黄山旅游(600054)
中国神华(601088)
中煤能源(601898)
深圳能源(000027)
- 4人次推荐:(7个)
上海汽车(600104)
国阳新能(600348)
海通集团(600537)
青岛海尔(600690)
中国平安(601318)
中国中铁(601390)
平煤天安(601666)
- 3人次推荐:(13个)
南方航空(600029)
招商银行(600036)
双鹤药业(600062)
稀土高科(600111)
中青旅(600138)
中国船舶(600150)
中体产业(600158)
江苏阳光(600220)
恒瑞医药(600276)
华发股份(600325)
金地集团(600383)
中创信测(600485)
上海能源(600508)

今年暂停上市的公司不超过8家

2007年年报披露工作已基本尘埃落定,2008年暂停上市的上市公司全部浮出水面。从目前情况看来,今年暂停上市的公司数量可能最多不过8家,将较往年锐减。

继率先暂停上市的S*ST鑫安之后,S*ST丹化、S*ST万鸿、S*ST星美、S*ST春兰以及S*ST华源因为连续三年亏损,在公司披露年报之日起停牌,而交易所将在公司股票停牌后15个交易日对公司股票是否暂停上市作出决定。

尚福林称,证券发行监管体制改革的目标是——

从核准制向注册制演进

中国证监会主席尚福林日前在京表示,要坚持市场化改革方向不动摇,从四个方面进一步深化发行监管的改革创新。他指出,近年来发行监管体制的改革,体现出总体布局,为推进核准制向注册制演进打基础的特征。

在4月30日证监会第十届发审委成立大会上,尚福林要求,未来要继续坚持市场化改革方向不动摇,进一步深化发行监管的改革创新;第一,进一步完善保荐制度。加强对保荐机构和保荐代表人的管理,强化责任意识,加强保荐机构的内部控制,把保荐机构和保荐代表人的责任落到实处,进而达到对拟上市公司和已上市公司的市场化约束。第二,进一步完善询价制度。价格的市场化是市场行为市场化的决定性因素。

而*ST威达和九发股份则有点特别,这两家公司没有能在规定时间内披露年报,这也将为公司的上市交易前景埋下阴影。其中,按照规定,*ST威达未在法定期限内披露年度报告,且因公司整改结果申请验收,公司股票已停牌两个多月,公司将难逃暂停上市的厄运。

另外,*ST东碳、*ST源发和*ST沪科等三家公司,虽然2007年实现盈利,但是均被会计师事务所出具了非标准

无保留意见。根据上海证券交易所《股票上市规则》规定,公司股票将存在暂停上市的风险。这三家公司需要召开董事会议议如果公司股票被暂停上市的相关事宜,并提交股东大会审议。

据统计,2007年共有20家上市公司被暂停上市,2006年这个数字是16家。加上*ST威达,今年已经暂停上市或面临暂停上市的公司共有7家,加上生死未卜的九发股份也不过8家。

快报记者 应尤佳

注册制与核准制的区别

注册制距离中国资本市场,究竟还有多远呢?市场人士认为,注册制和核准制最大的区别就是:一家企业是有条件发行上市,还是无条件地发行上市,没条件的当然就是注册制,因为亏损企业也可以,只要有人发有人买,你就可以去上市。而核准制是有条件的,比如证券法的规定,比如根据证券法授权,通过配套规则明确的一些发行条件。当前我国证券发行的核准制,就是根据上述条件予以核准或不核准。实际上,通过中国证监会与美国证监会关于审核安排的比较研究可以发现,除了“有条件 and 无条件”的区别之外,中美监管部门的审核重点、审核关注事项乃至审核时间,目前基本上没有实质性的、较大的区别。上证

快报记者 周■