

利好不断 外资抄底 投资价值显现 A股不涨反跌 市场患上“利好麻痹症”

观热点

进入5月份以来,国内政策面上利好不断,先是“五一”长假期间证监会重磅发布的包括降低A股交易相关收费标准在内的四大政策,之后是提高QFII额度,降准释放流动性等。特别是5月12日,央行宣布下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。分析人士普遍认为,再次下调降准对稳定经济增长、提振股市信心无疑是一个重磅利好。但是5月14日A股收盘后却用一根高开低走的中阴线表达了市场对本次降准的怀疑态度。

种种利好并没有把A股推向新的高度,上证指数反而在进入5月份后回吐了近4%的涨幅。我们认为,近期A股市场频繁无视利好的根源在于市场信心的缺失。长时间的下跌使得投资者对市场缺乏信心,草木皆兵,对各种政策利好敏感度降低也在情理之中。

海外资金频频抄底 A股释放何种信号?

经过2011年近一年的调整,A股市场极低的平均市盈率水平已经得到了众多境外资金的青睐。今年年初自QFII额度扩容以来,境外投资者加速进入A股“抄底”,多家QFII急于增加投资额度。韩国国家养老基金于今年1月获批QFII资格,其在3月份得到的1亿美元限额已经用完,目前计划向中国申

请更多的额度以购买人民币计价的中国股票。事实上,申请额度的QFII不止一家,以挪威中央银行、阿布达比投资局、加拿大年金计划等为代表的QFII近期表示,现有投资额度不能满足需求,正在向外汇局申请增加额度。

我们认为,外资频频抄底是看中了国内市场严重超跌之后的

投资价值,同时中国相对稳定的政治环境和令世人瞩目的经济增长也增强了国外机构投资者的投资信心,多重因素结合促使海外资金加速抄底A股。作为市场中的一员,我们不能忽视外资抄底的信号意义,这代表海外成熟资金认可当前市场点位,中长期内投资收益大于风险。

剖析外资入市路径 哪些板块受青睐

研报显示,2012年QFII一季度行业分布状况和2011年四季度相比没有变化,位居前三名的行业依然分别为机械设备、食品饮料、金属非金属,但次序发生变更。机械设备由2011年四季度的第三名跃升至2012年一季度的第一名,食品

饮料则由第一名下降至第二名,金属非金属由第二名下降至第三名,后市应该对上述板块重点关注。

此外,QFII一季度重仓前十位的股票持股比例都在2%以上,用友软件、省广股份、郑煤机、晨鸣纸业、格力电器被增持,卡奴迪路被

新建建仓,永清环保、柳化股份、双汇发展被减持,探路者持平。增幅最大的股票是格力电器。和2011年第四季度相比,探路者、用友软件、柳化股份、永清环保、双汇发展共5只股票维持“前十”的位置。

大摩投资

中报掘金

今年2月市场炒作了年报行情,3月调整,4月展开第一季报行情,到5月初第一季报行情已告一段落。业内人士认为,随着中报预报的不断推出,上市公司的股价结构调整将展开。

提前布局中报行情,理应从业绩入手,重点关注那些业绩预喜较多的行业,从已公布中期业绩预告的公司来看,预喜家数最多的行业分别是机械设备、化工和电子。

机械设备:关注行业龙头

华泰联合证券建议投资者未来需要重点关注需求能否超预期可能性。建议关注行业龙头中联重科、三一重工、徐工、柳工、恒立油缸。

化工行业:油价回调降低成本

渤海证券指出,目前国际原油价格开始回调,相关企业成本压力降低;中长期看,随着原油价格

淘金预喜股 盯三大行业



的降低,行业正在业绩回升期,在成本和需求双向拉动下,行业将逐渐恢复常态,预计6月份之后行业的景气度将逐渐回升;此外,随着国家投资政策的逐步落实,必将带动相关产品的市场需求,业内优势企业将逐步受益;建议择机布局化工股,可重点关注:湖北宜化、兴发集团、巨化股份、康得新、时代新材和东材科技。

电子行业:关注苹果产业链

中信建投分析师刘珂昕认为,强周期电子子公司业绩的明显回升需要时间。电子行业结构性特点再度凸显,苹果等核心产业链上的业绩增长较为确定的公司(成长股)仍是首选。刘珂昕建议关注长盈精密、水晶光电、鸿利光电、乾照光电、劲胜股份。长期可继续关注士兰微、兴森科技。

杨晓春

政策要闻

证监会:鼓励长期资金来华



中国证监会投资者保护局近日针对广大投资者关注的市场扩容、境外机构投资者等热点问题进行了回应。针对引入境外机构投资者的问题,证监会投资者保护局有关负责人说,最近国务院批准增加了合格境外机构投资者(QFII)投资额度。目前已有167家

境外机构获得QFII资格,其中138家QFII已累计获批投资额度260.13亿美元。

该负责人说,下一步,证监会将进一步加大引进境外长期机构投资者的力度。一是将简化审批程序,进一步加快QFII资格和额度审批速度,在审批中坚持优先考虑长期资金的政策,鼓励境外养老金等长期资金进入。二是证监会正在对QFII制度试点情况进行总结,积极研究修订相关法规,包括进一步降低QFII资格门槛、放宽申请机构类型、放宽投资额度和资金汇出入限制、扩大投资范围等。三是证监会已宣布允许同一集团多家机构申请QFII、允许发行结构性产品的QFII增加投资额度等。

该负责人说,境外养老金等长期机构投资者的进入,将对我国养老金、企业年金等机构入市产生示范效应,推动其加快入市步伐,改善投资者结构。 中财

限售股

本周解禁109.5亿 环比锐减

本周(5月21日-25日)沪深两市限售股解禁市值环比锐减,以5月18日收盘价计算总计为109.5亿元。限售股解禁的上市公司中,仅有3家公司解禁市值超10亿元。

根据沪深交易所安排,本周共有22家上市公司涉及各类限售股解禁,其中涉及股改限售股份解禁的有5家公司,涉及原始股东解禁的有7家公司,涉及非公开发售股份解禁的有8家公司,涉及3个月前上市的机构网下配售股份解禁的有2家公司。在所有类型解禁当中,非公开发售解禁股份市值最

大,达到61.4亿元。同时,今天成为本周5个交易日中解禁最为集中的一天,当天将有547亿元的限售股份解禁。

在22家公司中,仅有东材科技、云天化和广汇股份的解禁市值将超过10亿元,其中云天化和广汇股份均为非公开发售股份解禁。

在周一和周四,环旭电子和吉视传媒两家公司将迎来上市三个月后机构网下配售股份解禁,两家公司目前的股价都处于发行价之上,其中环旭电子目前股价较发行价大幅溢价55.5%。 东适

评行业

行业洗牌在即 明胶龙头受益

“问题胶囊”事件之后,政府部门重拳整治,涉事企业关闭整顿,整个明胶行业亦面临重新洗牌。业内人士认为,随着全社会对药品、添加剂安全问题的高度重视,明胶行业有望迎来规范发展的新阶段,相关优势企业将迎来新机遇。

青海明胶董秘华或民表示:“国家对明胶行业相对混乱的市场已经开始整顿,行业洗牌有利于淘汰大量的劣质明胶产品,青海明胶希望通过强化产品质量,规范明胶的流通管理,将此次危机转化为企业发展的机遇。”

近期市场亦预期明胶价格将有一定上涨。华林证券刘凯介绍



说,在刚刚结束的2012年安徽药品保健品交易会上,市场已反映出下半年明胶减产和涨价的预期,预计提价幅度将达20%。因此,从长远看,明胶行业加速洗牌,龙头企业业绩向好的趋势较为明显。

据悉,为开拓毛利率更高的鱼皮明胶市场,青海明胶投资了广东明明明胶项目,下半年即将投产。此外,东宝生物的上市募投项目也即将投产。

杨晓春

5月21日 星期一

停牌

(000608)阳光股份、(002401)中海科技、(600676)交运股份、(300067)安诺其、(600697)欧亚集团、(300076)宁波GQY、(600548)深高速、(000722)*ST金果、(600768)宁波富邦、(600108)亚盛集团、(601899)紫金矿业、(300062)中能电气、(000797)中国武夷、(600767)运盛实业、(002239)金飞达、(002095)生意宝、(600107)美尔雅、(000022)深赤湾A

(600713)南京医药、(002635)安洁科技、(002593)日上集团、(002263)大东南、(600277)亿利能源、(600067)冠城大通、(600121)郑州煤电、(600193)创兴资源、(600487)亨通光电。
转增上市日
(300234)开尔新材:10转增5。
红利发放日
(300234)开尔新材:10派2(含税);
(600594)益佰制药:10派0.8(含税);

(600674)川投能源:10派0.4(含税);
(600461)洪城水业:10派2(含税);
(600339)天利高新:10派0.45(含税)。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn