

# 宽松小举措将不断出台 围绕“投资+消费”两条主线 “刺激政策”酝酿交易性机会

为了遏制经济快速下滑,起到稳增长目的,近期刺激政策频出。(国家发改委:5月18日前,全国已报2000余项目涉资金5000多亿;财政部:加快地方债发行;房地产:降首付比例作为房地产微调;信贷:约谈银行放松信贷,要求经济马上筑底回升;GDP:明确国家目标是7.5%,但地方还要保8)今年稳增长显然处于比抗通胀更重要的位置。故即使明确不再出台类似于四万亿规模的政策,但等同于实质宽松的小举措将会不断出台。其中,担当重任的应在投资和消费项目上。由此,可以肯定的是,市场将围绕“投资+消费”两条主线,蔓生结构性行情和较大的交易性机会。

梳理近期“十二五”战略新兴产业规划、“游牧民定居工程建设规划”、“援疆建设”、“西部大开发战略”等重大政策和消息,可以把握的行情脉络如下:

其一,城市配套服务性投资。前期已有所表现的“铁公基”类基建、新材料、高端装备、供水供气,以及涉及城市资源回收利用、污染防治、信息安全等类题材后市机会明确。板块内个股显示,部分超跌、低估值、概念独特、有一定垄断性、业绩良好且有分红潜质的品种已有中线走好趋势。以中化岩

## 深度解读



土、碧水源、大华股份等为例,三股均沿20天线稳健上攻,其中中化岩土是提供强夯地基服务的公司,概念独特,虽然短线面临回落,但泽熙(东方证券上海张杨路、中投无锡清场路为泽熙关联席位)等著名游资的频繁关注令我们仍对它的中线产生期待。

其二,拉动内需类消费。从最近出台的节能灯补贴、小排量汽车下乡、新能源汽车补贴政策,以及正在研究中的财政直补节能家电等来看,消费的拉动作用显然已被管理层寄予厚望。作为

汽车零部件、动力电池、黑电等细分品种的龙头,德赛电池、长城汽车、海信电器的走势颇为靓丽。

不过,由于大盘仍可能二次探底,还是建议少动多看。投资类可以防御性产品对待,而消费类品种适度关注回档中线支撑位的机会。此外,后半周稀土虽然受消息刺激活跃,但由于大宗商品仍在下跌中,故建议短线回避,持有者应快进快出。包括新疆在内的西部能源、资源类品种与稀土操作策略相同,仍需静待调整完成后的机会。 马宿涓

## 评新股

### 周一新股中颖电子申购指南

申购代码:300327  
申购简称:中颖电子  
申购时间:6月4日(周一)  
申购价格:12.50元/股  
对应市盈率:26.60倍  
发行数量:3200万股  
网上发行:1600万股  
申购上限:1.6万股

上限资金:20万元  
公司是国内领先的集成电路设计企业,从事IC产品的设计和制造,并提供相关的售后服务及技术服务。公司所设计和销售的IC产品以MCU为主,产品主要应用于小家电及电脑数码产品的控制。 杨晓春

## 论行情

### 176只股二季度业绩环比大增 四角度深挖 小盘股也有春天

今年以来,相比较于蓝筹股得到的多方力捧,曾经黑马辈出的中小市值上市公司备感估值回调的压力,尤其是创业板,多数个股市场表现低迷遭遇大幅调整。

尽管小盘股整体一季度业绩环比滞涨严重,但中期个股同比上却不乏实现稳定增长的。以849家提前公布中期业绩预告的个股分析,涉及中小板和创业板的688家公司中出现业绩预喜的有459家,预忧的227家,其中预喜公司占比达66.72%。

如以小盘股中期业绩预告的增长下限统计,有419家公司二季度净利润有望实现环比增长,262家环比增幅预计超过50%,176家预计环比增长超过100%。

除具备比较稳定的业绩增长和估值优势带来如汤臣倍健之类小盘股股价的强势表现外,近期不少高送转概念股也开始相继活跃。汤臣倍健、中化岩土、格林美、洪涛股份等高送转概念填权股表现十分强势,走势独立于市



场之外。

对于近期表现抢眼的小盘填权股行情的把握,海通证券认为可从四个角度去深挖:一、须选择近期已完成除权的个股,最好是最近三周内完成除权的;二、注意除权前后个股表现,主要参考除权前后量能变化情况、资金进出情况以及股票活跃度情况;三、选择主营业务突出、成长性明确、所处行业前景良好的公司;四、选择有题材配合、处于主流热点的除权股。

杨晓春

## 观数据

### 本周大小非解禁表

代码	简称	解禁日期	解禁股数(万股)	解禁类型
600710	常林股份	2012.06.04	4037	增发A股法人配售上市
600710	常林股份	2012.06.04	700	增发A股原股东配售上市
601010	文峰股份	2012.06.04	1280	发行前股份限售流通
002251	步步高	2012.06.04	18384.57	发行前股份限售流通
002299	圣农发展	2012.06.04	9090	增发A股法人配售上市
002584	西陇化工	2012.06.04	2243.21	发行前股份限售流通
601311	骆驼股份	2012.06.04	13333.11	发行前股份限售流通
002586	围海股份	2012.06.04	960	发行前股份限售流通
002495	佳隆股份	2012.06.05	900	发行前股份限售流通
000506	中润资源	2012.06.05	1503.89	股权分置限售流通
000506	中润资源	2012.06.05	36457	增发A股法人配售上市
000506	中润资源	2012.06.05	11000	增发A股原股东配售上市
300221	银禧科技	2012.06.06	375	发行前股份限售流通
300226	上海钢联	2012.06.08	989	发行前股份限售流通
300227	光韵达	2012.06.08	1725	发行前股份限售流通
300228	富瑞特装	2012.06.08	2412.63	发行前股份限售流通
300294	博雅生物	2012.06.08	379.03	A股发行法人配售上市
300293	蓝英装备	2012.06.08	300	A股发行法人配售上市
000988	华工科技	2012.06.08	3795.05	增发A股法人配售上市
002042	华孚色纺	2012.06.09	40533.3	增发A股法人配售上市
600728	佳都新太	2012.06.09	1624	股权分置限售流通
000725	京东方A	2012.06.10	150000	增发A股法人配售上市

## 牛股直击

### 10年以来涨近37倍 茅台股价再创历史新高



经过连续4个交易日的上涨,上周五沪深两市第一高价股贵州茅台(600519)再创历史新高243元,收报240.37元,总市值高达2495.47亿元。分析人士认为,贵

州茅台近期股价的良好表现,主要是受股东大会上财务预算显示业绩高增长的刺激。以收盘价240.37元计算,10年来其复权价高达1287.93元。而贵州茅台2002

年5月31日仅收报34.95元,这意味着茅台股价10年以来涨近37倍。

市场人士分析,目前贵州茅台市盈率为21倍左右,其股价在180~220元区间进行箱体振荡长达一年半,后市有可能迎来箱体突破走势。

广发证券分析师胡鸿认为,根据近两年贵州茅台业绩,结合国务院2号文件,公司业绩释放动力强,预计公司2012年、2013年每股收益分别为13.34元、17.61元,对应当前股价估值安全,给予“买入”评级,目标价为300元。 中财

## 读备忘

6月4日 星期一

**停牌**  
(600599)熊猫烟花;(002385)大北农;(002275)桂林三金;(002364)中恒电气;(600488)天药股份;(600727)ST鲁北;(601011)宝泰隆;(002203)海亮股份;(002664)信质电机;(600219)南山铝业;(600246)万通地产;(600133)东湖高新;(600141)兴发集团;(600235)民丰特纸。

**转增上市日**  
(002476)宝莫股份:10转增10;  
(300042)朗科科技:10转增10;  
(600183)生益科技:10转增3;  
(600123)兰花科创:10转增5。

**恢复交易日**  
(600381)贤成矿业:未刊登重要事

项,连续停牌,周一恢复交易;  
(600614)鼎立股份:未刊登重要事项,连续停牌,周一恢复交易;  
(600091)ST明科:未刊登重要事项,连续停牌,周一恢复交易。

**个股分红日**  
(002529)海源机械:10派1.875(含税),税后10派1.6875;  
(300042)朗科科技:10派1(含税),税后10派0.9;  
(002476)宝莫股份:10派0.5(含税),税后10派0.45;  
(600285)羚锐制药:10派1.5(含税),税后10派1.35;  
(300096)易联众:10派1(含税),税

后10派0.9;  
(600845)宝信软件:10派1.5(含税),税后10派1.35;  
(601928)凤凰传媒:10派0.8(含税),税后10派0.72;  
(600773)西藏城投:10派0.35(含税),税后10派0.315;  
(600596)新安股份:10派0.6(含税),税后10派0.54。

**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