

# 紧跟结构性行情赚钱最实在

## 名博点津

周一大盘弱势震荡,指数仍在颈线位置荡秋千,但个股表现依然火爆。大盘走到目前状态,上证指数已经完成周线技术形态修复,短线也已经突破了2月以来下降趋势线压制,目前正处于向今年第三主升浪转折过程中。虽然由于权重股表现不佳,使得股指转折走势表现得波澜不惊,但部分小盘股却已提前展开主升浪行情。因此大盘后市仍将缓慢上涨,但个股结构性行情将继续演绎牛市风景。

周末证监会公布万福生科造假上

市案处理结果,平安证券暂停3个月保荐资格,这仅仅只是肖主席上任后第一把火。目前压在大盘头上的是新股发行制度究竟如何改革,以及IPO何时重启。一旦这个消息明朗,大盘反而会利空出尽,促使股指再度上行。

在股市,永远有多空争执,所不同的是对行情周期的判断分歧而已。五年的熊市,自从去年底显然已经结束,今年阶段性洗盘也已经结束,后市无非是如何涨的问题。如果权重股表现强一点,大盘上涨力度就快一点。如

果权重股走势弱一些,大盘就以慢牛方式推进。但上涨趋势的形成是难以阻挡的。而明年又是大盘自6124点以来第八个年头,属于更大级别变盘周期,届时股市选择向上突破的可能性更大。美股都叠创历史新高了,A股依然还在山脚下徘徊。这个时候这个位置,如果依然大肆唱空,不是看不懂行情,就是别有用心。对于广大普通投资者来说,紧跟结构性行情,多在小盘股上赚钱才是最实在的。

淘金客

## 特别报道

监管层担心时机是否成熟

# IPO重启时点或晚于预期

此前市场普遍预计IPO将在5、6月间重启,但我们获悉,由于宏观经济形势不佳、新股发行体制改革亟待进一步深化等因素影响,IPO重启时点将晚于此前预期。新股发行不排除三季度方能常态化。

多位参与IPO财务核查的投行人士及拟上市公司人士表示,IPO核查目前已进入第二批企业现场检查阶段。上周检查组已经入驻上市公司,除自查报告外,检查组还要求企业提供银行流水单、订单原件等,并将前往上市公司供应商及客户处进行现场调查。“这次检查比此前通知的节奏要慢一些。”消息人士透露,此前投行预计检查组将于上周二左右入驻公司,但最终到了下半周才启动现场检查。



目前来看,第二轮检查将到本月下旬结束。

近日有媒体报道,部分拟上市公司递交上市申请,一些排队公司已经封卷,IPO重启在即。对此,市场人士

分析认为,监管部门曾明确表示,理论上在IPO自查阶段结束后就可以启动IPO相应程序,“但递交申请和封卷并不意味着启动,这中间仍有很多程序要走”。

中证

## 社保基金

# 社保基金再添A股账户

今年以来累计新开34个

社保基金时隔两个月再度于A股开户。中登公司最新披露的月报显示,4月份,社保基金在沪深两市分别开立2个A股账户,当月开户总数为4个;加上1月份开立的30个账户,社保基金今年以来在A股所开账户总数达到了34个。

据统计,社保基金前两次开户分别是在今年1月和2012年5月,两次新开账户数分别为30个和16个。在今年4月份以前的53个月内,新开户

总数为87个,今年以来新开账户数超过此前53个月总量的三分之一。

有券商分析师指出,尽管今年以来A股市场的表现令人失望,股指的节节败退令市场人气重回低谷,就当前而言,经济复苏不及预期、IPO重启等不利因素依然对市场形成较大困扰,不过,经历最近一个季度的震荡下行,市场估值尤其是蓝筹股的估值重新显现出吸引力,蓝筹板块的整体PE水平仅为10

倍左右,这从全球视角来说,也是处于一个较低水平。

“社保基金一般都是在觉得有长期投资价值时,才会考虑入场。从这个现象看,年初以来的开户潮,可能意味着社保基金已经开始出手。毕竟,除了估值上的优势,当前中国经历的经济转型,也将为A股的长期投资价值提供基本面基础,我觉得这也可能是支撑社保进场的一大理由。”分析师表示。

潘圣韬

## 投资论坛

# 国际化:A股或将迎来“惊险一跃”

A股国际化步伐似已不可阻挡。日前,关于国际指数产品开发巨头明晟(MSCI)可能首次将A股纳入其新兴市场指数以及富时随时准备将A股市场纳入其全球基金资产配置的消息,引起A股市场一片喧哗与骚动。

据称,MSCI计划将中国股票的权重提高到30%,其中A股权重为17%。由于MSCI等指数公司都是为

大型基金服务的,一旦调整旗下指数产品股票权重,指数基金将不得不相应调整股票持仓数量,追加入市资金。考虑到当前跟踪该指数的被动型指数基金规模在1万亿美元左右,因此,一旦加入A股权重,按权重计算,将有1700亿美元配置A股,相当于1万亿元人民币。同样,目前,追踪富时环球股票指数系列(GEIS)的

资金总额约3万亿美元,若未来完全取消QFII额度上限,将涉及资金924亿美元。

万余亿资金活水流入A股市场,虽然眼下只是画饼充饥,但想想确实激动人心!有好事者盘算这些资金一旦入市,将会掀起A股市场多大波浪,也有人据此憧憬新一轮牛市是否开启。

徐绍峰

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

## 5月13日沪深指数

**上证指数:**  
 开盘:2247.68 最高:2250.85  
 最低:2231.36 收盘:2241.92  
 涨跌:-4.91 成交:791.91亿元  
 上涨:428家 下跌:475家 平盘:100家

**深成指数:**  
 开盘:9080.10 最高:9110.45  
 最低:8975.70 收盘:9014.28  
 涨跌:-56.88 成交:915.54亿元  
 上涨:610家 下跌:524家 平盘:86家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

## 国元视点

### 股指面临方向选择

周一,沪指在2250点一带反复窄幅震荡,午后两市股指曾在券商、保险、地产等板块下跌带动下出现一波下探,消费电子和文化传媒的再度崛起,引领大盘重回整理格局。截至收盘,主要股指以小阴线报收,成交量略有萎缩。对于后市我们认为市场处于上有压力下有支撑的格局中,创业板在经过大幅上涨后,面临一定的调整压力,市场新热点尚在孕育之中,主要股指短线面临方向选择。

虽然经济复苏不及预期,难以支撑股指出现系统性行情,但其他消息面在不断修复市场信心。首先,IPO重启时点或晚于预期。此前市场普遍预计IPO将在5、6月间重启,据媒体报道,由于宏观经济形势不佳、新股发行体制改革亟待进一步深化等因素影响,IPO重启时点将晚于此前预期。另外,作为市场风向标之一,机构股票开户数又显示出积极信号。4月社保、基金专户、QFII等机构继续加快入市步伐。

操作上,建议区别对待创业板股票,同时适当增加对业绩提升的蓝筹股的关注。在经济转型背景下,小盘股、创业板因多是新兴产业、轻资产服务型公司,走牛有一定的合理性。目前市场的焦点主要集中在两个方面:一是小盘股的利润增长能否达到预期,二是资金转移会不会告一段落,两者决定了结构化行情能否延续。对过去近半年连续受冷落食品饮料、成长下降业绩提升的电力、交运设备和电气设备、新材料个股可增加关注度,主题投资方面可关注新能源板块。

国元证券

**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:62627033  
 www.gyzq.com.cn