

# 蓝筹股爆发昭示主力意图

## 主板市场有望启动补涨行情,焦点是金融、银行、地产和券商股

### 市场观察

我们认为,周二市场出现诡异变盘,先是众多机构大佬发言创业板正在形成严重泡沫,随后乐视网停牌称超级电视合作生变,受此影响创业板指数暴跌接近3%,不少创业板品种纷纷重挫。而主板却在金融、银行、证券以及航空、地产等的掩护下强势收涨,并且再度突破2300点,最终也站稳在2300点上方。深圳成指最为惨烈,主板、中小板与创业板几乎运行在完全不同轨迹之上,纷乱的盘口令投资者

不知所从。那么,后市是否会一直维持这种剧烈的差异?创业板是否还有机会?

消息面看,主板市场利好不断,管理层各种政策强化市场信心;而创业板则偏集中于板块和个股的利空,创业板和中小板大多数品种都是跟随着主板行动,所以,在小型公司中,科技股仍然将沿续分化炒作的线路,但小盘股指数短期内不会有太大涨幅,尤其是创业板,将在1000点关口维持

大约一个半月的震荡,这个期间完全是个股行情。

主板市场有望启动补涨行情,而补涨的焦点是金融、银行、地产和券商股,传统产业将轮番出现补涨行情,持续性会相对较弱,主板市场以波段行情为特征,短期内难现全面上涨的行情。上证指数强压力位:2400点,突破20周线之后,整个月线形态得到修复,春节前高点附近2400点区域有较重组力,若突破成功,趋势性反转全面成立。 华讯投资

### 权威论坛

## 中国证监会副主席姜洋: 力争在今年推出国债期货

由上海期货交易所主办的“第十届上海衍生品市场论坛”于5月28-29日召开。中国证监会副主席姜洋开幕致辞时表示,2013年将力争推出国债期货,积极推动动力煤、铁矿石等大宗商品期货品种上市。

姜洋表示,今年要做好沥青、铁合金、人造板及其他钢材、稻谷、塑料和已经立项的期货品种上市的准备工作,积极推进原油期货上市准备工作,研究开发期权、商品指数等产品。 和讯期货



### 特别报道

## 上市公司协会建言调整印花税、红利税

从中国上市公司协会获悉,日前,中上协针对印花税、股票红利个人所得税等进行了专题调研,并形成《关于推动完善上市公司有关税收政策的建议》。

据中上协相关负责人介绍,今年

以来,中上协针对改善企业发展环境、促进企业转型的问题,从企业的视角,就改进政府与企业的关系组织了专题调研。调查显示,企业普遍反映目前仍存在对企业经营活动行政性干预过多、公平竞争环境有待完善、

企业税费负担重和社保支出多、融资与并购存在障碍、创新环境不理想等五大类问题。

上述报告得到了相关主管部门重视,在政策完善和法规制定中吸纳了相关建议。 侯捷宁

### 有此一说

## IPO 预计三季度重启 或以利好对冲

伴随着市场回暖,IPO重启的声音越来越强烈。近日有消息指,监管层正在讨论IPO重启的时间表,并表示目前仍不适合重启IPO,至少要等到三

季度。虽然该消息的真实性仍有待考察,IPO重启还未有明确时间,但新主席上任后的一系列监管风暴,已经翻出不少上市公司的旧案。英大证券李

大霄表示,IPO要重启肯定会伴随着发行制度的改革,同时相信还将会足够的利好来对冲。

孙宁

### 投资论坛

## 优先股制度有望为养老金打开入市通道

证监会新闻发言人5月24日证实,证监会正按照有关要求积极开展优先股研究工作,条件成熟时将尽快推出。这意味着作为海外成熟市场常用的融资工具,优先股正一步步走近内地股市。

所谓优先股,是指在利润分配及剩余财产分配的权利方面较普通股享有优先权的一类股份。此类股份通常预先设定股息收益率,但其股东一般不享有选举权和被选举权,对股份公司的重大经营也没有投票权。

在许多市场人士看来,探索建立优先股制度,可在一定程度上弥补

行新股发行制度的缺陷,从而缓解市场扩容恐惧症,并为破解供需失衡困局提供有效的路径选择。

华鑫证券投资总监仇彦英分析说,由于优先股不上市,在新股发行节奏不变的前提下不会增加市场的扩容压力;对于上市公司而言,优先股相当于发行无期限债券,公司可以获得长期低成本资金而不负债,资产质量的提高有利于其长期发展。另外,对于一些具备高成长特性的上市公司而言,对优先股的承诺分红比例或小于其成长性,则将构成支撑股价上涨的

利好因素。

另外,优先股制度还直接导致市场低迷的另一症结——“大小非”减持。

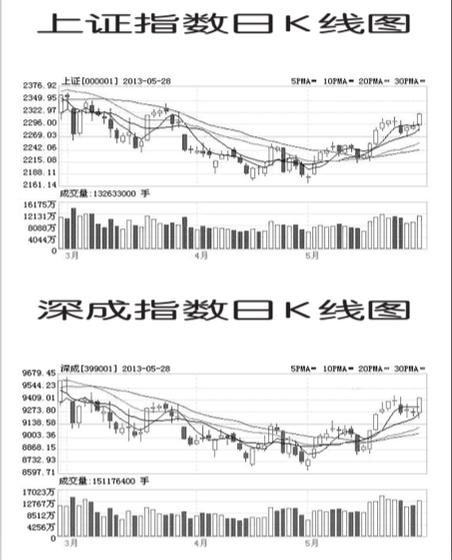
作为一类特殊的股份,优先股只能在交易所系统集中交易,或由上市公司赎回。一些业内人建议,监管层可尝试将目前“大小非”持有的限售股转化为优先股,以减轻市场压力。

在知名财经评论家皮海洲看来,可以确保投资者获得稳定股息收入的优先股,是厌恶风险投资者的投资首选。A股市场建立优先股制度,有望为养老金等长期资金打开入市通道。 潘清

股民热线:0551-65223801  
E-mail:wq69535104@sina.com

### 5月28日沪深指数

上证指数:		
开盘:2293.40	最高:2322.10	
最低:2281.47	收盘:2321.32	
涨跌:28.24	成交:1203.53亿元	
上涨:655家	下跌:271家	平盘:73家
深成指:		
开盘:9263.83	最高:9441.69	
最低:9199.41	收盘:9441.69	
涨跌:181.06	成交:1296.95亿元	
上涨:584家	下跌:568家	平盘:68家



本报证券交流QQ群:226147830

### 国元视点

## 风格切换正当时

周二沪指继续在10日线附近震荡,早盘一波快速杀跌后在金融股企稳下震荡回升,创业板指数创下近3%的跌幅,截至收盘,沪指以全天最高价报收于2321点,成交同步放大。就后市看,盘面中进行着微妙的风格切换,市梦率的创业板个股不少在高位出现较大跌幅,以金融为代表的低估值蓝筹反其道而行,随着成长股和蓝筹股的估值溢价差越来越大,适当的估值回归有必要且在展开。

以沪指来看,早盘盘中一度跳水,金融股发力在午后将股指重新带回2300点上方,与之相反的是创业板指数盘中出现较大下跌,多只创业板中的TMT强势品种出现在跌幅榜前列,盘面中在进行微妙的风格切换,从涨幅榜前列来看,传统的周期板块如煤炭、建材等涨幅居前,期间伴随券商、地产的助力,近期创业板的疯狂上涨已经引起机构的分歧,不可否认在普涨中有真正的成长,也有题材借机发挥,历史上成长和蓝筹的估值溢价差达到一定程度均会引起估值回归,从上周的基金仓位情况来看,已有基金公司选择了适度减持来应对可能的市场风险,其中基金龙头华夏基金公司整体仓位净变动最大达2.82%。

就后市看,市场处于一种尴尬的境地,一方面蓝筹股便宜但无人问津,一方面小盘股鸡犬升天但不乏追捧者,只有潮水回落,方知谁是裸泳者,操作的角度看,适当配置低估值的蓝筹抑或从主板中挖掘涨幅不大的成长股,可降低接最后一棒的风险。 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