

# 全球股市5月集体“感冒”

## 新兴市场下半年或现反弹

今年5月,对于全球金融市场而言,毫无疑问是一个多事之月。拉登之死、希腊债务重组疑云及全球经济增速放慢,诸多风险考验投资者信心,全球股市集体“感冒”。

### 5月全球股市表现差劲

作为债务危机的源头,欧洲三大主要股指的跌幅较大。截至5月30日,英国富时100指数累计下跌2.1%,法国CAC 40指数累计下跌4%,德国DAX30指数累计下跌4.7%。美国股市方面,道指累计下跌2.9%,标准普尔500指数累计下跌2.3%。

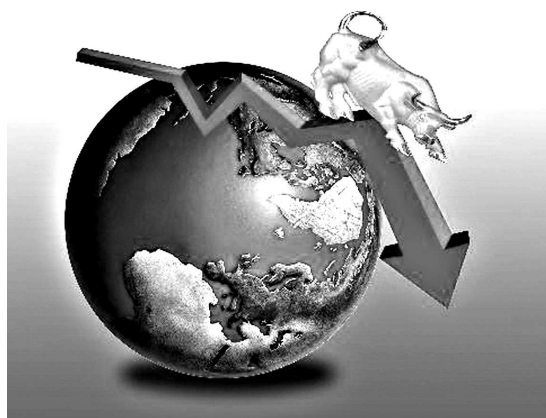
亚太股市也未能幸免。

日本股市日经225指数累计下跌1.6%,澳大利亚基准S&P/ASX 200指数累计下跌2.4%,创下近1年来最大单月跌幅,中国上证综指更是累计下跌5.77%。

全球股市5月行情显然令人失望,6月前景也存在诸多变数,导致全球金融市场动荡的主要因素还是欧债危机持续发酵。与此同时,全球通胀形势日益严峻以及美联储即将在6月底结束二次量化宽松政策,都让投资者继续绷紧神经。

### 投资者风险偏好开始回升

印度公布的最新数据显



示,今年第一季度印度国内生产总值(GDP)同比增长7.8%,低于去年第四季度的8.3%。丹麦国家统计局公布

显。

对于市场下一步走向,分析人士表示,如果美国公布的经济数据继续表现低迷,美联储就可能找到再度宽松的借口。除此之外,随着经济增速放缓,新兴市场早前推行的紧缩政策可能暂停,新兴市场股市下半年有机会出现反弹。

专业资金流向监测机构EPFR日前公布的数据显示,风险偏好回升的初步迹象开始显现,全球大宗商品基金出现资金流入。日本基金经理也上调了对全球股市的资金配置比例,将现金比例调降至近3个月以来的低位,显示投资者的风险偏好开始回升。

(吴家明)

### 基金看台

#### 申万菱信基金拟用量化埋伏小盘

目前部分小盘股呈现出高成长、低估值特征,这些个股将是未来基金投资的重点。申万菱信基金为此也推出了量化小盘基金,目前正在发行。据悉,该基金通过公司独家开发的量化模型,量化指标,从上千个甚至更多公司中层层筛选小盘股,更能精准地捕获这类股的超额收益。

#### 首个品牌主题指数评选火热进行

日前,国投瑞银基金推出了“寻找最具成长潜力的海外中国品牌公司”100强80评选活动,创造性地将公众评选引入指数构建。短短2周内吸引了近三万人参与,结果将在6月10日后揭晓。国投瑞银基金展开的海外中国品牌上市公司“品牌猜想”活动还引来数万粉丝转发和评论。

#### 汇金公司:近期不会增持四大行

汇金公司高层人士昨日透露,汇金近期并无任何在二级市场增持四大国有商业银行股票的计划。在近日汇金出手护盘的传闻中,本周一行大涨3.87%,创下其近期当日最大涨幅。市场一直对汇金寄有“护盘和维稳”的厚望,但这显然并非汇金的职能所在。

知情人士透露,在2008年9月和2009年10月两轮增持行动结束后,汇金公司并无制定第三轮增持计划。如果要到四大行进行增持,会根据相关法律法规规定进行事先披露,而非贸然出手。对于增持的具体时间和幅度,则可做事后披露。(温秀)

### 盘面观察

#### 三大信号露“红色”

- 1.成功站上5日线。本轮调整持续时间较长,5日线基本上都是只站上一天便跌下去,目前大盘连续两日站上5日线,表明股指已经逐步开始强势。
- 2.次新股集体活跃。昨日,近10只次新股冲击涨停板,在一轮调整后期,次新股的集体活跃将代表调整接近尾声。
- 3.期指合约持仓量骤降。期指当月合约IF1106的持仓量昨日为35519手,较周二骤降3099手,说明空头在获利丰厚后已经开始大幅撤离,多方主力正逐步入场。(广州万隆)

## 52只A股“黑五月”跌幅超20%

5月,在A股主要指数不足10%的跌幅,个股的下挫更为显著。合计有52只股票跌幅超过20%,排名前三位的富龙热电、华芳纺织、\*ST大地,阶段跌幅更是超过30%。

总的来看,这些股行业分布特点并不明显,但基本集中在小盘股。总股本在10亿股以上的只有本钢板材、海欣股份,其他50只股票的总股本均在10亿股以下,股本最小的美亚柏科总股本只有5350万股。

同时,这些股票下跌的原因也比较近似,主要集中在两方面:一是与重组受挫有关。富龙热电、华芳纺织、\*ST四维

5月24日公告兴业集团重组事项再次未获证监会通过。此前公司因矿产题材而大涨,当天复牌后即连续四天跌停,\*ST四维也在重组中止公告后,连

续五个“一”字跌停。此前这些股票受重组题材支撑而维持高位,一旦重组出现波折,股价便大幅补跌。

另一方面,随着市场情绪日趋谨慎,股价过分透支基本面的高估值品种,在弱市中也容易成为“重灾区”。即使一些股票的重组依然稳步推进,但鉴于“利好兑现是利空”,这类股票在大涨后都会出现价值回归。这一类的典型包括中卫国脉、领先科技、大元股份、本钢板材等。另外,不少中小板与创业板的次新股也被投资者抛弃,如美亚柏科、启明星辰、赛为智能等,这些股票市盈率大多超过50倍。

此外,还有一些股票如精工钢构、豫光金铅等,由于前期上涨过快,在5月的跌市中也因缺乏新的刺激因素而导致筹码松动,快速下挫。(罗力)

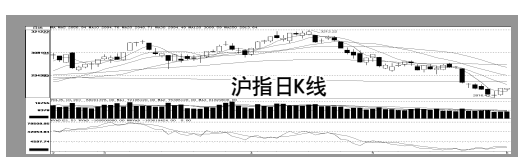
### 5月跌幅逾20%个股

代码	简称	5月跌幅
000426	富龙热电	-36.59%
600273	华芳纺织	-31.29%
002200	*ST大地	-31.10%
002411	九九久	-29.26%
002574	明珠珠宝	-28.45%
600145	*ST四维	-28.21%
600163	福建南纸	-28.06%
000669	领先科技	-27.81%
600146	大元股份	-26.96%
000506	中润投资	-26.75%
600819	耀皮玻璃	-26.14%
600715	*ST松辽	-26.14%
600537	海通集团	-25.84%
600086	东方金钰	-25.60%
000610	西安旅游	-25.36%
002562	兄弟科技	-24.76%
600870	ST厦华	-24.44%
600288	亿阳通信	-24.24%
000603	*ST威达	-23.42%
000972	新中基	-23.41%
002480	新筑股份	-22.79%

## 6月首日大盘“平淡”开场

昨天是6月份首个交易日,A股市场并未高举高打,沪指反复确认日线的支撑,最终以接近平盘报收。两市成交1367亿元,较周二略有放大。另外,中小板指涨1.03%,创业板指涨0.57%。

5月份中国制造业采购经理指数(PMI)为52.0%,环比回落0.9个百分点,创近9个月以来的新低,显示中国经济正在持续降温。不过,5月份购进价格指数大跌5.9个百分点,预示着未来通胀情况将有明显改善。分析认为,随着中国经济进一步下滑,宏观政策已无加码的必要;



但鉴于旱灾的影响令未来通胀形势存在变数,并且5~6月翘尾因素较高,不排除央行再度加息或提高存款准备金率的可能性。

购进价格指数大跌有助舒缓通胀忧虑,消费类股普遍表现亮丽,汽车及零部件、食品饮料、农林牧渔三个行业涨幅均在2%左右,非金属材料、计算机、基础化工等行业也涨幅居前。

### 月首前瞻

市场原本期盼的“红五月”并没有出现,取而代之的是上证综指5.77%的单月跌幅。部分券商机构认为,在政策拐点难见的情况下,A股6月份震荡筑底的概率仍然较大。只有当通胀数据出现拐点之时,政策才会有微调或转向的空间。

A股5月份的下跌主要源于“抑通胀”引发的对国内经济增速放缓的担忧。因此,国内通胀水平的走势仍是市场关注的焦点。

目前券商机构对未来国内的通胀形势存在一定分歧。海通证券预计,5月份和6月份CPI同比涨幅将创出年内新高,分别为5.5%和5.9%。一方面是因为农产品、猪肉价格的持续上涨;另一方面,通胀压力

## 六月仍是“蛰伏季”

看,“政策底”在6月份出现的概率并不大,不过“估值底”也限制了A股指数的下行空间。因此,市场普遍认为,6月份A股市场仍将震荡筑底,继续蛰伏以待政策“拐点”的降临。

广发证券预计,6月份仍将延续弱势,震荡筑底,上证指数未来一个月的运行区间在2600点至2900点之间。配置方面,仍然建议采取防御为主的策略,总体仓位控制在60%以下。品种上应以估值稳定的消费类板块为主,尤其是通胀传导能力较好而受益于产品价格上涨的高端消费品和必需消费品。

来出现趋势性上涨还需要流动性的配合以及更多的“星星之火”(如产业资本增持个股增多),而这将取决于“政策底”的出现。在行业配置上,建议以电力、部分化工、建材、煤炭等行业为主。从中期的角度,依然看好以制造业为主的机械行业。

**泰达宏利基金**  
三家权威机构颁发  
六项重量大奖  
网上交易 4折起  
数据来源:证券时报、中证报、晨星 2011.04  
客服热线:400-898-8888, 010-65556662  
公司网址: www.mfcteda.com 投资有风险

**主力动向**  
一语中的  
A20版

### 今日发行新股申购指南

简称	申购代码	申购价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
三星电气	780667	22.00元	6700万股	5360万股	5万股	29.93倍

### 今日上市新股概况

代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位(元)
002584	西陇化工	化学试剂	4000万股	12.50元	35.71倍	10.26-17.00
002586	双星新材	聚酯薄膜	4180万股	55.00元	30.56倍	33.36-66.00
002586	围海股份	工程施工	2160万股	19.00元	36.33倍	18.00-26.68
601311	骆驼股份	蓄电池	6640万股	18.80元	30.00倍	19.25-31.20

**10股市实战**  
擂台赛  
第三期(5月3日—6月30日)  
22天战报  
沪指-5.77% 深成指-4.98%  
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	7181元	666元	7.22万	6.81万	9.23%	1
持仓	赛前买入的4700股(300027)华谊兄弟, 昨收15.23元。					
潜伏	142530元	1158元	14.37万	14.01万	2.57%	2
操作	10.97元卖出南宁百货5400股, 15.05元买入探路者3900股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	300129	探路者	3900股	6月30日	14.08元	14.86元
	300005	探路者	3900股	6月1日	15.05元	15.12元
规矩守信	0元	90465元	9.04万	9.04万	0.00%	3
三人行	59778元	39857元	9.66万	9.67万	-0.10%	4
操作	13.63元卖出工股份2000股, 7.26元买入东方财富2000股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600776	东方财富	8200股	6月1日	7.26元	7.29元
宁静	88940元	1876元	8.88万	9.15万	-2.99%	5
持仓	赛前买入的个股:(600030)中信证券2000股, 收盘12.74元; (601169)北京银行2000股, 收盘10.91元; (601600)中国铝业2000股, 收盘9.86元; (601898)中煤能源2000股, 收盘9.97元。					
李莘	42486元	47273元	8.97万	9.26万	-3.13%	6
持仓	赛前买入的个股:(000732)福建三农, 昨收9.82元; 赛前买入的7400股(000506)ST珠江, 昨收5.74元。					
佳隆暖气	29495元	66142元	36.10万	38.61万	-6.50%	7
操作	34.17元卖出广发证券5500股; 16.99元买入紫鑫药业6000股; 23.78元买入环保3700股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000654	泰山石油	10000股	5月26日	11.47元	10.50元
	002118	紫鑫药业	6000股	6月1日	16.99元	16.95元
	300156	天立环保	3700股	6月1日	23.78元	23.85元
银地庄稼	111210元	22026元	13.32万	14.37万	-7.31%	8
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600780	通宝能源	6300股	5月13日	7.21元	6.79元
	000532	力合股份	2900股	5月17日	11.80元	10.49元
	000726	鲁泰A	3400股	5月24日	11.91元	11.18元
阳光	71145元	1080元	7.22万	7.82万	-7.67%	9
持仓	赛前买入的5100股(002193)山东如意, 昨收13.95元。					
涨停板	131105元	3747元	13.49万	14.75万	-8.54%	10
持仓	赛前买入的23580股(600173)卧龙地产, 昨收5.56元。					
专一	138788元	618元	13.94万	15.52万	-10.18%	11
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600477	杭萧钢构	15700股	5月30日	8.45元	8.84元
夏天	61900元	883元	6.27万	7万	-10.42%	12
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600551	时代出版	4800股	赛前买入	赛前买入	11.70元
	002211	宏达新材	500股	5月19日	13.23元	11.48元
愚渔	0元	54686元	5.47万	6.12万	-10.62%	13
说到做到	81542元	6101元	8.76万	9.90万	-11.52%	14
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600837	海通证券	4600股	5月13日	9.28元	8.96元
	600585	海螺水泥	1100股	5月30日	36.70元	36.65元
大雁	105006元	1113元	10.61万	12.03万	-11.80%	15
持仓	赛前买入的个股:(002353)杰瑞股份200股, 收盘58.68元; (002389)海普瑞400股, 收盘33.64元; (002422)科伦药业400股, 收盘51.50元; (002447)壹桥药业300股, 收盘54.92元; (002513)蓝丰生化200股, 收盘37.19元; (002518)科士达500股, 收盘27.25元; (002520)日发数码750股, 收盘28.90元。					
满仓红	77690元	10元	7.76万	9.04万	-14.16%	16
操作	5.84元卖出中国联通200股, 10.58元卖出京能热电7300股, 12.47元买入风神股份6200股, 7.11元买入紫金矿业100股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600469	风神股份	6200股	6月1日	12.47元	12.40元
	601898	紫金矿业	100股	6月1日	7.11元	7.10元
胶东牛仔	29480元	31164元	6.06万	7.29万	-16.87%	17
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600382	浙江龙盛	3000股	5月26日	10.25元	9.82元
那风微微	48741元	645元	4.93万	5.96万	-17.28%	18
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000968	煤气化	2100股	5月3日	27.64元	23.21元
	78534元	497元	8.00万	9.84万	-18.70%	19
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600016	民生银行	13300股	5月13日	6.05元	5.98元