

# 五月開門紅 滬股勁彈3%

由於憧憬即將陸續公布的四月份經濟數據好轉，投資者對滬深股市的信心再次增強，買盤的湧入帶動滬深兩市在五月首個交易日取得開門紅。其中，滬綜指在權重股的支撐下衝過2500點整數關，全日漲3.32%收報2559.91點，深成指漲4.18%收報9899.67點。分析認為，個股全面活躍，呈現普漲，且量能亦有明顯放大，後市有望繼續震盪，將反彈進行到2600點上方。

本報記者 毛麗娟 深圳報道

**招** 商證券策略分析師陳文招認為，目前多數經濟數據都出現復甦，內地經濟有可能比市場預期更快恢復。雖無法判斷是否將出現二次探底，但經濟已經駛入築底反彈階段。這是近期股市總能在短暫調整後重拾升勢的原因。如不少機構預測，好友和淡友雙方在年線附近反覆爭奪後將再次重拾升勢。昨日滬綜指以2486.69點跳空高開後呈現單邊上揚，截至收盤，滬綜指報2559.91點，漲82.34點或3.32%；深成指收9899.67點，漲397.15點或4.18%，創下反彈以來盤中和收市新高。兩市合共成交2216.48，較上一交易日放大逾一成四。

## 經濟數據出現好轉

兩市只有21隻個股下跌，而漲停個股有近70隻，超過60隻個股漲幅逾9%。煤炭、金融、有色、鋼鐵、地產等對經濟最為敏感的周期性行業領漲大市。其中，煤炭石油、金融地產等龍頭股對滬綜指拉升作用最大，僅中石油一家就貢獻指數超過10點。板塊方面，煤炭板塊以8%領漲眾板塊，山西焦化、大同煤業等7隻個股漲停。鋼鐵行業受新訂單回升刺激，萊鋼股份)等7隻個股漲停。

回顧今年首四月份的走勢可以發現，股指均在當月的第一個交易日出現開門紅的走勢，五月首個交易日也不例外。從〇八年十一月至今以來的連續六個月反彈的市場風格看，中小市值品種因為其較好的市場彈性，表現遠遠

優於大市值品種；而近期，由於該類股漲幅偏大，主力資金已轉向動用權重股啟動新一波行情，先是金融、地產，隨後是有色、鋼鐵、煤炭，僅四月二十九日和五月四日兩個交易日，滬綜指累計漲幅超過154個點。

消息面上，上月新增信貸可能平穩回落，降息預期降低；上市公司首季業績環比升噴，傳出積極信號。申銀萬國策略分析師錢啓敏分析，A股大幅反彈主要動力來自於基本面因素。四月PMI(製造業採購經理指數)將回升態勢連續保持至第五個月，內地經濟有望持續好轉，一些強周期性行業的需求或將增加；此外，內地鋼材價格在連續十周下跌後出現小幅反彈，以及部分上市公司發布今年上半年業績預增公告，提振了投資者信心，市場熱點輪轉順暢。

## 短期有望震盪走高

銀河證券分析師馮蔚表示，在經濟基本面不斷改善、但是估值沒有明顯優勢的大環境下，市場整體處於膠着狀態，大跌和大漲的空間都不大，並更多呈現出以技術面為主導的走勢特點。本周市場有望繼續震盪上行，原因包括：一是指數在前期雖出現較大震盪，但市場保證金並未大規模流出，根據以往經驗五一節後部分避險資金還將回流；二是從技術面看，前期的兩個缺口已回補，指數在年線附近已經歷了較長時間的反震；三是A股對外在的不利因素有所消化，對外圍市場波動抵抗能力明顯增加。



## 滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2559.91	+82.34	+3.32	1486.54
深成指	9899.67	+397.15	+4.18	729.94
滬深300	2714.30	+91.37	+3.48	-
滬B	166.62	+4.11	+2.53	26.17
深B	376.36	+11.25	+3.08	3.02

滬深股市昨日在外圍利好消息刺激下大幅上升近半成 (路透社)

## 中金：股市偏樂觀

中金公司昨日發布A股策略周報指出，四月中國製造業採購經理指數(PMI)達53.5%，繼續保持回升，顯示經濟2季度繼續反彈，保增長政策延續性的預期亦得以穩固，節後市場情緒偏樂觀，目前需要關注甲流(豬流感)疫情的發展態勢。此外，展望未來，保增長的政策措施更可能向消費傾斜，該機構建議投資者關注消費相關的板塊。報告認為，「五一」勞動節後即將浮出水面的四月份信貸數據將令人關注。儘管估

計政府不會在經濟剛出現較為積極信號，但形勢仍未穩定、基礎仍然薄弱、經濟仍然在通縮時就開始收緊流動性，但是新增貸款規模自然回落可能是必然的結果。中金表示，較平穩的貸款增長將有助提高市場對經濟增長質量與可持續性的信心。同時，更為關注中長期貸款的增長，以及非政府部門(主要是房地產)投資、發電與工業生產改善的情況。值得注意的是，國務院常務會議上周宣

布對現行固定資產投資項目資本金比例進行調整。中金分析稱，這項政策有助於打消部分投資者對財政刺激進展持續性的擔憂，同時穩固市場對未來保增長政策延續性的預期，對股市總體提供一定的支撐。

展望未來，保增長的政策措施更可能向消費傾斜，中金建議投資者關注消費相關板塊。考慮到零三年SARS疫情對經濟活動和股市的破壞情況，在沒有得到有效控制和人們對疫情防範沒有充分信心的情況下，消費者消費和企業的投資活動都將受到抑制，從而對社會總需求造成消極影響。因此，在前景未明之前，建議避險航空、旅遊、酒店、食品等板塊，但可關注醫藥保健板塊。

## 創業板上市規則料周內推出

創業板即將推出，許多券商正在積極備戰。目前，創業板備備項目數量排名靠前的10家券商，所準備項目已經超過150個，其中近期可申報的項目就有70多個。據一券商投行人士表示，當前不少券手中握着的創業板上項目都是質量很好的企業，不僅遠遠高出證監會開出的創業板上條件，甚至完全可以赴中小板上市。因此，當前不少券商都實行「兩不誤方案」：創業板先開關就到創業板上，IPO先重啟就到中小板上。

另據財經網接近中國證監會的人士處了解，目前廣受市場關注的創業板相關配套規則正在進行討論，部分配套規則正在走批准程序。最有可能在本周推出的是《創業板股票上市規則》。其餘主要配套規則還包括《創業板股票交易特別規定》、《公開發行

證券的公司信息披露內容與格式準則——首次公開發行股票並在創業板上上市申請文件》、《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則——創業板公司招股說明書》等。目前有意赴創業板上市的企業涉及行業領域除了電子信息行業外，還包括化工、飼料、農業、硅膠等多個行業。其中，不少是連續三年盈利且每年盈利超過1000萬元的企業。這類企業完全可以進行兩手準備，搶佔先機。

## 10券商準備150項目

事實上，自去年三月證監會發布創業板規則的徵求意見稿後，券商已經加快了擴充創業企業上市資源的步伐。有些條件很一般的企業，也有很多券商找上門。截至目前，

創業板儲備項目數量排名靠前的10家券商，所準備項目已經超過150個，其中近期可申報的項目就有70多個。在選擇為創業板儲備的企業項目時，除了盈利的硬條件外，不少券商投行人士都重點提到了「創新」。在尋找項目時主要看產品、技術、模式上有創新概念的企業，除了產品科技含量較高、具有市場領先技術的企業，還特別關注具有獨特盈利模式的企業。

對於創業板項目對保薦代表人持續督導期延長到上市後的三年。業內人士指出，創業板項目大多是處於成長初期的階段，很多企業乍一看符合創新型概念，但其業務模式是不是真正的創新型企業，擁有自主的核心競爭力，能否在未來幾年持續高成長，仍需要深入了解與探討後，再作結論。

## 基金經理離職率上月大減

據《上海證券報》統計顯示，今年一到四月份的基金經理月平均離職率為1.02%，同比下降0.08%。四月份基金經理的變動率僅為2.9%，而離職率則只有0.2%，其中包括13例基金經理增聘和1例基金經理離職。此外基金公司高管的變動率上月也出現了大幅下滑，僅有兩家基金公司的高管發生了變動。

出現基金經理的變動率特別是離職率的大幅下降，業內人士認為，是與四月一日開始實施的《基金經理註冊登記規則》有直接關係的。該規則同時利住了基金跳槽的兩頭和三個當事方。對於跳槽當事人、離職公司、入職公司都做出了強力約束，並將投資管理人員變動情況與基金公司新業務申請進行了掛鉤。對於行業的整體

約束力頗大。

此外，還有一些其他因素制約了基金經理的變動情況：一是受基金業規模以及業務擴張的放緩影響，晨星研究中心分析師梁鏡漢表示，基金公司力爭開拓的新業務中，QDII(合格境內機構投資者)、專戶理財等仍處於起步階段，發展速度還沒達到他們的預期。同時，公募基金數量的進一步擴大也降低了離職變動率。

其次，基金公司考核機制對基金經理變動的影響較大。三是受金融海嘯的影響，對待跳槽大家都是很謹慎。

## 浦發行料今年淨利增10%

**A股動向** 浦發銀行(600000)昨日公告稱，公司預期今年淨利潤約127億元(人民幣，下同)，與去年扣除一次性退稅款9.4億元後的淨利潤相比，增長10%左右，平均資本利潤率爭取不低於27%，每股收益較去年提升2%左右。並提出增發A股募集約150億元、發行不超過150億元次級債的融資計劃。如順利實現上述融資，預期〇九年末資本充足率將不低於10%，核心資本充足率不低於6%。

今年的業務目標還有：總資產規模突破1.5萬億元(增長18%)、貸款餘額達到8900

億元(增長28%)、存款餘額突破萬億元(增長19%)。資本性支出總量計劃為40億元，預計全年計提準備金支出30億元左右。該股昨日漲2.81%報23.82元。

## 昌河下周一起暫停上市

\*ST昌河(600372)昨日公告稱，公司將於今年五月十一日(下周一)起暫停上市。今年四月三十日，公司接到上交所《關於對江西昌河汽車股份有限公司股票實施暫停上市的決定》。因公司二〇〇六年、〇七年及〇八年連續三年虧損，根據規定，公司股票自〇九年五月十一日起暫停上市。公司表示，暫停上市期間，公司將全力推進重組進程，為公司股票恢復上市創造積極有利的條件。事實上，該股已

於今年四月十日起開始停牌，停牌前收報8.34元。

## 臥龍地產擬公開增發A股

臥龍地產(600173)昨日發布公告稱，公司四月三十日召開的零九年第一次臨時股東大會審議通過了公開增發人民幣普通股(A股)方案的議案：本次增發預計募集資金金額(含發行費用)不超過8億元(人民幣，下同)；每股面值1元；發行價格不低於公告招股意向書前二十個交易日A股股票均價或前一個交易日A股股票的均價；將以一定比例向股權登記日收市後在冊的公司全體A股股東優先配售。該股昨日升3.5%收報6.8元。

## 中國太保入主長江養老

目前擁有5.8億元(人民幣，下同)總資產的長江養老或將迎來新東家。中國太保(601601)昨日公告稱，公司擬通過受讓上海國際和定向增發的方式增加在長江養老的股份。交易完成後，太保集團將間接持有長江養老51.753%的股份，成為實際控制人。分析人士稱，太保通過此舉入主長江養老，進軍企業年金市場，對長期業務發展具有重要的戰略意義，短期內可以提振投資者對太保的信心。

太保公布的交易細節顯示，太保壽險擬以1.7億元受讓上海國際持有的長江養老1.14億股份，同時以3.28億元認購長江養老定向增發的2.19億股份。截至去年底，長江養老整體評估價值為8.53億元，每股價格為1.4996元。經協商確定，太保壽險此次對外投資價格為每股1.5元。

交易完成後，長江養老的註冊資本將增加至7.88億元，中國太保將通過旗下太保壽險和太平洋資產管理公司合計持有長江養老51.753%的股份。扣除少數股東權益後，中國太保持有長江養老的權益比例為51%。目前，上海國際為長江養老第一大股東，持股比例為19.947%，太平洋資產管理公司持股比例為13.269%。該交易尚須取得國有資產

監督管理部門及保監會的批准。

## 內地五大養老險公司之一

目前僅有中國平安、中國人壽、長江養老三家保險公司擁有養老保險業務的受託人、投資管理人、賬戶管理人牌照。資料顯示，長江養老成立於〇七年五月十八日，是目前內地五大養老險公司之一(其餘四家分別為平安養老、太平養老、國壽養老、泰康養老)。該交易一旦獲批，太保顯然是最大的受益者。隨著補充養老險在內地的興起，業內估計到二〇一五年內地年金市場規模超過一萬億元，年均複合增長率將達20%以上。

中金公司行業分析師周光認為，雖然長江養老仍處於開業初期，此次交易無法在短期內為太保帶來顯著的利潤貢獻。但養老保險和企業年金蘊藏著巨大的市場潛力，將非常有利於公司的長遠發展。光大證券行業分析師肖超虎分析，此次入主長江養老是上海市政府支持太保在國際金融中心建設的重要信號。近期，上海將要加快建設國際金融中心，保險業的發展也是其中關鍵的一環，上海市持有的保險類資產可能進一步整合與發展，太保在其中有望成爲一個關鍵的平台。



安徽合肥市民在證交所觀看股票行情 (新華社)

恒生AH股溢價指數 (5月4日)		
即時指數	變動(點數)	變動(%)
131.52	-3.78	-2.79

A/H股價對照表 1港元=0.88030元人民幣(4/5/2009)				
公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
南京熊貓	(00553)(600775)	1.27	6.69	498.40
北人印刷	(00187)(600860)	0.97	4.94	478.50
洛陽玻璃	(01108)(600876)	0.87	4.13	439.30
東北電氣	(00042)(000585)	0.73	3.27	408.90
經緯紡織	(00350)(000666)	1.14	4.88	386.30
儀征化纖	(01033)(600871)	1.46	6.00	366.80
天津創業	(01065)(600874)	1.58	6.43	362.30
新華製藥	(00719)(000756)	1.65	5.99	312.40
東方航空	(00670)(600115)	1.40	5.01	306.50

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
上海電氣	(02727)(601727)	2.91	8.73	240.80
昆明機床	(00300)(600806)	4.12	11.58	219.30
廣州藥業	(00874)(600332)	3.06	8.48	214.80
上海石化	(00338)(600688)	2.83	7.56	203.50
南方航空	(01055)(600029)	2.12	5.64	202.20
北京北辰	(00588)(601588)	1.83	4.85	201.10
江西銅業	(00358)(600362)	10.16	25.70	187.40
華電國際	(01071)(600027)	2.05	4.99	176.50
中海油服	(02883)(601808)	7.10	16.29	160.60
廣州廣船	(00317)(600685)	10.90	22.99	139.60
晨鳴紙業	(01812)(000488)	3.70	7.63	134.30
中海集運	(02866)(601866)	2.12	4.32	131.50
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	2.51	4.99	125.80
東方電氣	(01072)(600875)	22.00	43.52	124.70
大唐發電	(00991)(601991)	3.97	7.48	114.00
兗州煤業	(01171)(600188)	8.46	15.35	106.10

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
中國遠洋	(01919)(601919)	7.07	12.61	102.60
深圳高速	(00548)(600548)	3.15	5.42	95.50
中國國航	(00753)(601111)	4.03	6.91	94.80
中國鋁業	(02600)(601600)	6.53	10.77	87.40
中國石油	(00857)(601857)	7.41	11.94	83.00
中國石化	(00386)(600028)	6.50	10.11	76.70
中興通訊	(00763)(000063)	26.75	39.86	69.30
滙業動力	(02338)(000338)	23.70	34.95	67.50
中煤能源	(01898)(601898)	7.53	11.09	67.30
華能國際	(00902)(600011)	5.40	7.82	64.50
紫金礦業	(02899)(601899)	6.20	8.86	62.30
中海發展	(01138)(600026)	9.82	13.50	56.20
中信銀行	(00998)(601998)	3.70	4.97	52.60
廣深鐵路	(00525)(601333)	3.79	4.88	46.30
安徽皖通	(00995)(600012)	4.06	5.19	45.20
中國南車	(01766)(601766)	3.70	4.50	38.20

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
青島啤酒	(00168)(600600)	20.45	24.70	37.20
中國銀行	(03988)(601988)	2.99	3.56	35.30
中國神華	(01088)(601088)	23.70	26.69	27.90
馬鋼股份	(03023)(600808)	3.65	4.10	27.60
中國中鐵	(00390)(601390)	5.60	5.87	19.10
江蘇寧滬	(00177)(600377)	5.76	6.02	18.70
交通銀行	(03328)(601328)	6.69	6.96	18.20
招商銀行	(03968)(600036)	15.28	15.89	18.10
建設銀行	(00939)(601939)	4.84	4.49	5.40
工商銀行	(01398)(601398)	4.67	4.20	2.20
中國鐵建	(01186)(601186)	11.06	9.81	0.80
海信科龍	(00921)(000921)	0.77	-	-
鞍鋼股份	(00347)(000898)	10.88	9.39	-2.00
中國人壽	(02628)(601628)	28.70	24.44	-3.30
安徽海螺	(00914)(600585)	55.80	45.87	-6.60
中國平安	(02318)(601318)	50.70	40.94	-8.30