

滬股絕地反彈 收復2700

成交額不大 後市仍需觀望

滬深股市昨日在銀行等權重的帶領下震盪反彈，滬綜指創近七周以來的最大單日漲幅2.06%，且收復2700點大關。不過，兩市成交量並未有效放大，表明市場的心態仍不穩定。分析人士指出，反彈仍需觀察，2750至2800點或有強阻力。建議投資者密切留意後市能否繼續放量，否則反彈難以持續性。

本報記者 范琳琳

滬 深兩市昨日早間微幅低開後，上午在2650點左右震盪，午後權重股大幅反攻。截至收盤，滬綜指收報2710.51點，漲2.06%；深成指收報10417.80點，漲2.67%。滬深兩市全日共成交1568億元（人民幣，下同），成交量較昨日略有萎縮。個股方面，1622家上漲，兩市有東華實業、武漢塑料等19隻個股漲停，無跌停個股。

投資者心態仍不穩

申銀萬國分析師桂浩明表示，雖然兩市指數漲幅均超過2%，個股幾近普漲，但量能明顯不足，量價配合不理想；在金融股漲後，上午尚且調整的個股紛紛轉為漲勢，許多強勢股補跌還不到位；其次，政策不確定存在，市場心態仍然不穩，投資者面臨反彈減磅還是搶反彈的猶豫抉擇。

盤面觀察，包括銀行股在內的金融股表現搶眼，主要因為國務院已同意四家大型上市銀行再融資總規模為2870億元，以及市場傳言匯金增持三大行。其中，深發展A、北京銀行、交通銀行、招商銀行等個股漲幅在3%左右；保險股中，中國人壽、中國太保漲幅超過2%；券股中，中信證券以2.86%居首。截至收盤，金融板塊漲1.8%，無下跌個股。分析人士認為，儘管四大行融資規模巨大，但是其對A股市場造成的直接衝擊並不大。對此，國泰君安銀行業分析師伍永剛認為

，從估值來看，目前銀行股的定價已偏低，同時匯金也有資金實力，因此不排除匯金在此時機增持三大行的可能性。

煤炭板塊強勁上揚

桂浩明亦稱，關於銀行股的反彈確實有其合理性，首先，在連續調整後，銀行股確實進入超跌區間，PB（市淨率）、PE（市盈率）各項指標均具備有吸引力的安全邊際；其次，資產質量擔憂有所緩解，若房地產信貸和政府融資平台貸款問題無憂，那銀行的前景將好於預期；此外，CPI（消費者物價指數）接近3%敏感線，市場加息預期增強，而不少認爲對稱加息可能性大，這將對銀行淨息差的提升有利。

與此同時，受近期煤價持續上漲影響，煤炭板塊強勁上揚。國投新集漲逾7%，高開高走漲逾7%，西山煤電、潞安環能、國際實業、上海能源、平煤股份等漲逾5%。截至收盤，煤炭板塊漲3.64%，位於漲幅榜前列；而有色金屬板塊午後崛起。西藏礦業、包鋼稀土、章源鋁業漲停，中孚實業、廈門鎳業、貴研鋁業、東方鋁業、寶鈦股份等漲逾6%。截至收盤，有色金屬板塊漲3.38%，位於漲幅榜前列。

對於後市，招商證券建議，投資者可密切留意後市能否繼續放量，若後市繼續放量則本輪反彈有望持續。倉位較輕的投資者可在控制倉位的前提下逢低參與金融、石化、鋼鐵等優質品種的超跌反彈機會。



▲內地股市昨日大幅反彈 超過2%

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	2710.51	+54.80	+2.06	934.74
深成指	10417.80	+271.17	+2.67	633.24
滬深300	2886.91	+68.75	+2.44	-
滬B	223.17	+6.31	+2.91	23.94
深B	567.14	+13.42	+2.42	2.45

京26涉農企業醞釀上市

來自北京市農委的消息稱，目前北京有26家涉農企業正在醞釀上市，其中有19家企業已開展了上市工作。爲推進涉農企業順利上市，該市政府正研究對成功上市的農產品加工企業給予資金獎勵，預計單個企業擬獎勵資金總額不超過500萬元（人民幣，下同）。

據悉，目前擬上市的26家企業中，已改制準備進入輔導期的有3家企業。其中新發地農產品公司計劃今年八月份進

入輔導期；北京九州大地生物技術集團公司計劃今年下半年進入輔導期；北京綠富隆農業公司計劃明年進入輔導期。此外，正處於改制階段的有12家，佔總數的46%。其中，北京二商集團公司爲子公司改制上市，計劃今年下半年進入輔導期；北京百花蜂產品科技發展有限公司計劃本月完成改制，隨後進入輔導期。

中金：當前宜保持低倉位

中金公司昨日發布報告稱，權重股表現較好不代表表淡已消化完畢，前期強勢個股顯示補跌的跡象，當前保持低倉位仍然是好的投資策略。報告認爲，弱市中不存在持續的防禦性板塊，以醫藥板塊爲例，此輪調整以來醫藥板塊表現明顯好於大盤，但目前醫藥股相對於大盤的估值溢價已非常高，在股指持續下跌的情況下，醫藥股同樣存在補跌的壓力。

中金同時稱，外圍市場暫時企穩對A股提振作用有限，通脹及新增貸款數據超預期引發政策緊縮擔憂。弱市中下尋求反彈帶來的交易性機會難度較大，前期強勢的品種存在補跌風險，建議繼續保持低倉位。

報告指出，通脹和房地產數據是目前最爲關注的兩個指標。從國家統計局最新公布的經濟數據來看，房地產方面，前四個月，房地產開發投資同比增長36.2%，新屋銷售面積同比增長32.8%，70個大中城市房價漲幅12.8%。總的來看，四月份房地產行業銷售維持較旺的情況，而潛在供給則大幅度增加，由於政策效應將逐步體現，進入五月份後各項指標將呈逐月回落態勢。目前地產板塊部分反映了悲觀的政策預期，政策有望在下半年產生明顯效果，地產板塊近一階段的考驗主要是成交量萎縮和價格調整的程度，中金認爲，地產板塊仍處於築底階段，短期難有上漲空間，投資者仍應謹慎。

對於通脹數據，則超過市場的預期，四月份CPI（居民消費價格指數）同比增長2.8%，創年內漲幅新高，PPI（工業品出廠價）同比上漲6.8%，漲幅比上月擴大0.9個百分點，通脹壓力的上升一方面加強了投資者對於政策緊縮的預期，另一方面，一些受益於通脹的板塊如農業、黃金等仍將受到關注。

基金損失重 經理留客忙

特稿

在近期股市接二連三下跌的陰影下，今年以來成立的新基金全線虧損，基金經理的壓力亦是與日俱增，不僅要小心翼翼地投資，更要直面客戶，並致信對其安撫，回答質疑，以免喪失客戶。

某基金經理感嘆道，「最近市場下跌，中小盤股票跌幅較大，這對我的基金影響很大，需要向渠道作出解釋」。他還稱，不僅要反思，還要安撫，更要表決心。據了解，由於發行渠道施加壓力，多位基金經理專門向客戶寫信解釋，不僅要說明基金淨值下跌的原因，還要反思過往投資策略和操作配置。

據天相數據統計顯示，截至上周五，今年以來發行的新基金中，除諾安中小盤和泰達大盤指數外，其餘25隻新基金全部跌破面值，部分基金淨值已逼近0.8元（人民幣，下同）。

而在今年以來發行的新基金中，指數基金普遍受挫慘重，主動型股票基金也全線「被套」。今年初較早成立的股票型基金中僅有信誠中小盤、金元比聯核心動力、農銀中小盤、海富通中小盤以及金鷹穩健成長表現堅挺，淨值分別爲0.994元、0.974元、0.982元、0.993元、0.987元。

事實上，一批新基金陸續打開贖回後，資金開始流出，基金規模迅速下降，導致基金倉位被動提升，又趕上股指調整，導致基金淨值普遍下降較快。因此，對基金經理而言，目前不僅需要對自己的業績表現作出解釋，還要回答客戶的種種質疑，穩住渠道客戶。

寶鋼董事長增持股份

據提交給上海證券交易所的一份公告顯示，寶鋼股份（600019）董事長何文波週三在二級市場購入4萬股公司股份，以成交均價6.41元（人民幣，下同）計算，此次增持動用資金爲25.64萬元，增持後何文波持股數爲4萬股。該股昨日漲2.31%收報6.64元。

從股價上看，寶鋼股份股價從年初的9.72元下跌到昨日收市的6.64元，五個月不到的時間裡其股價已跌去30%之多，何文波此時增持看來是對寶鋼股份估值被低估的一種表態。資料顯示，何文波於四月初接替徐樂江出任寶鋼股份董事長一職。

上海銀行啓A股上市程序

上海銀行昨日發布公告稱，該行將於五月二十八日召開第一次臨時股東大會，審議其IPO（首次公開發行股票）並上市方案的提案。據知情人透露，上海銀行上市方案爲在上市A股上市，並力爭在農行上市後成爲首批上市的銀行。

上海銀行在〇九年度股東大會上曾透露，上市一事「內部工作進展順利」。另據上海銀行A股保薦人的國泰君安內部人士透露，上海銀行的上市方案爲A股單獨上市，待今後時機成熟後再發行H股。

根據目前市場狀況，今年國家金融改革的重頭戲爲農行的IPO，預計時間爲七月。故在此之前，上海銀行及其他排隊等待上市的銀行不得不排在前行之後。據悉，上海銀行方面希望能夠力爭在農行上市之後成爲首批上市的銀行。對此，海通證券銀行業分析師余敏華表示，



▲上海銀行啓動A股上市步伐

「希望排在農行之後上市的銀行不少，最有競爭力的包括光大銀行、杭州銀行等」。

截至去年年底，上海銀行的總資產爲4660億元（人民幣，下同），當年實現淨利潤36.2億元。

證監不會暫停新股發行

近期A股市場連連下跌，致使新股發行暫停的傳言再起。不過，中國證監會對此作出否認。市場人士認爲，證監會不會關閉新股審核，但在市場低迷時或會對發行節奏進行控制，而對於已過會的企業，有可能暫緩招股發行。

據一位不願具名的投行人士表示，「聽到這個傳聞認爲不太可能」，一方面新股發行逐漸走向市場化，管理層不會推倒重來。且近期新股的跌破發行價有助於抑制高溢價發行，市場可以通過降低新股發行市盈率來解決，可以降低到50倍，30倍甚至15倍PE（市盈率）。

事實上，證監會正式暫停IPO（首次公開發行股票）的情形亦不多見。北京邦和財富研究所所長韓志國表示，目前護盤資金已入市，且證監會此前承諾不會因爲股市低迷而停止新股發行，主權新股絕不可能發行暫停。

大盤指數最近表現持續低迷，創下2604點的年度新低，進入今年後，A股累計下跌了約19%，跌幅全球第二，且新股頻頻出現跌破發行價現象。故有投行界人士猜測，正是由於市場壓力和新股跌破發行價頻現使得監管層暫停新股IPO。

另有投行高層稱其從四月底便已獲知證監會的暫緩主權新股發行的意圖，其中一個原因是由於新近成立的主權發審委需要一段時間對政策的學習和研究，並稱這是既定安排。

對此，查看新股日程也不難發現，證監會主權發審會上一次會議時間還是四月二十八日，此後並無主權公司上會。但創業板發審會的工作並未出現暫停的跡象，五月十日創業板發審會還進行了兩次工作會議，並選將於五月十四日審核山東同大海島新材料股份有限公司的IPO申請。

滬「股神」坐上被告席

新聞故事

化名爲「簡凡」的37歲上海市民韓勁松，曾被人稱之爲「民間股神」、「頂級操盤手」，但最終因資金鏈斷裂與光環褪盡，本周三更被送上上海市第二中級人民法院的審判席。據悉，法院將擇日對本案公開宣判。

本周三上午九時三十分，上海市二中院101法庭的旁聽席，幾乎被中老年受害人坐滿。據當地媒體《新聞晨報》報道稱，公訴機關指控稱，韓勁松涉嫌非法集資罪，上海行略投資管理有限公司（簡稱「行略公司」）的兩任財務——韓勁松63歲的母親朱金紅、新婚妻子鮑海蓓，以及該公司浦東分公司經理沈政東、寶山分公司經理趙勤，則涉嫌構成非法吸收公眾存款罪。

韓勁松承認，對外宣稱爲「上海財經大學金融學碩士、復旦大學心理學碩士」的自己，其實只有高中文化。所謂「在華爾街工作一年」之類的輝煌從業史，也是一派謊言。他昔日從不離口的「以小博大、至少保本、盈利翻番」等誘人說辭，其實也都是他誑騙股民拿出資金，供他「挖坑填土」的斂財伎倆。

庭審中，韓勁松對公訴機關指控其個人犯罪的全部事實都予以接受，同時，他也竭力爲一同站在被告席上的母親和妻子開脫罪名。他表示，在他騙取股民的這些錢裡，母親和妻子只知道收款、記賬、放款，而對款項的實際來源和用途並不知情。而庭審前，已被取保候審的朱金紅、鮑海蓓也在庭上解釋稱，之前韓勁松利用「股指期貨」、「代客理財」、「黃金外匯交易」等名義騙取的股民資金，以及

他將這些資金用於填補更早涉及「一級半市場、美國股票回購」的股民損失等事實，大多是在案發後才被告知的。

受害人最關心的，是韓勁松詐騙錢款的具體去向。庭審中顯示，這筆數以千萬元計的資金，基本被用於5個去向。根據韓的口述，2000餘萬元（人民幣，下同）中至少有800萬元被用於償還之前他在其他公司就職時所製造的財務漏洞。他表示，自己曾在另一家公司向股民推薦所謂「四川銀發」的一級半市場原始股，當時自己承諾買下該股票的股民可至少獲得翻番的回報，但因爲事後很多股民感覺上當，在自己剛成立新公司後就找到了他。爲此，他只得按照先前的承諾，動用其他股民交給他的「股指期貨交易」款，以2倍的價格向那些股民回購了「四川銀發」的所謂原始股。

35萬元與羅傑斯晚宴

損失款的剩餘流向分別是：行略公司給下屬分公司最高達40%的回扣；公司正常運作成本約200萬元；韓勁松自稱個人購房、購車花用逾80萬元；各項接待費用約200萬元……值得關注的是，韓勁松當庭供認，〇七年九月，他爲了和「國際股神」羅傑斯共享兩個半小時的晚宴而付出的5萬美元，也源自受騙股民。以至於休庭後，一名老人還興奮地與他人商量「如果他還不出錢，我們可以讓法院向羅傑斯追贖嗎？」

韓勁松涉案歷程

- 06年10月，韓勁松註冊成立了行略公司，並陸續在上海市各區成立了7個分公司，通過開設股票知識講座，招募收費會員
- 在07年12月前，韓虛構了其與「齊魯期貨」合作進行股指期貨交易的事實，誘騙239名股民將1260萬元資金交給自己「以小博大」
- 07年10月至08年7月，韓爲歸還上述股民催討的資金，又以代客理財的名義，向25名股民騙得資金671.5萬元
- 08年9月至10月間，韓爲了歸還前述兩次騙取的股民資金，再次虛構了代客從事黃金外匯期貨交易的事實，騙取36名股民約541萬元
- 至09年3月案發，扣除行略公司已歸還股民的部分資金，仍有2278.699萬元資金沒有還清

恒生AH股溢價指數 (5月13日)

即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
107.53	-0.29	-0.27

A/H股價對照表 1港元=0.87721元人民幣(13/5/2010)

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 (%)
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.93	8.87	423.90
儀征化纖	(01033)(600871)	1.75	7.11	363.20
南京熊貓	(00553)(600775)	2.06	7.54	317.30
經緯紡織	(00350)(000666)	2.47	8.31	283.50
東北電氣	(00042)(000585)	1.55	4.99	267.00
上海石化	(00338)(600688)	2.91	7.90	209.50
天津創業	(01065)(600874)	2.53	6.84	208.20
大唐電廠	(00991)(601991)	3.09	7.41	173.40
北人印刷	(00187)(600860)	2.92	6.99	172.90
華電國際	(01071)(600027)	1.79	4.24	170.00

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)	3.52	8.20	165.60
新華製藥	(00719)(000756)	3.47	8.08	165.50
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	2.00	4.62	163.30
北京北辰	(00588)(601588)	1.98	4.16	139.50
昆明機床	(00300)(600806)	6.33	12.91	132.50
江西銅業	(00358)(600362)	15.68	30.99	125.30
東方航空	(00670)(600115)	3.66	7.21	124.60
南方航空	(01055)(600029)	3.57	7.01	123.80
四川成渝	(00107)(601107)	4.21	8.09	119.10
海信科龍	(00921)(000921)	3.69	6.96	115.00
廣州廣船	(00317)(600685)	13.00	23.21	103.50
中國石化	(00386)(600028)	6.09	9.30	74.10
廣州藥業	(00874)(600332)	8.21	12.43	72.60
中國鋁業	(02600)(601600)	7.20	10.69	69.30
中國國電	(00753)(601111)	7.62	11.22	67.90
安徽海螺	(00914)(600585)	23.70	33.61	61.70
深圳高速	(00548)(600548)	3.78	5.32	60.40

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 (%)
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.82	3.95	59.70
華能國際	(00902)(600011)	4.58	6.29	56.60
中海集運	(02866)(601866)	3.04	4.08	53.00
紫金礦業	(02899)(601899)	6.32	8.29	49.50
中海油服	(02883)(601808)	10.20	13.33	49.00
中興通託	(00763)(000063)	28.05	35.61	44.70
中國石油	(00857)(601857)	8.89	11.22	43.90
安徽皖通	(00995)(600012)	4.92	6.04	40.00
中國遠洋	(01919)(601919)	9.47	11.40	37.20
中國冶	(01618)(601618)	3.67	4.40	36.70
中信銀行	(00998)(601998)	4.64	5.51	35.40
晨鳴紙業	(01812)(000488)	6.76	7.70	29.90
克州煤業	(01171)(600188)	19.94	21.10	20.60
中國銀行	(03988)(601988)	4.00	4.13	17.70
瀋陽股份	(00323)(600808)	3.76	3.68	11.60
滙豐動力	(02338)(000338)	62.00	59.70	9.80
中國中鐵	(00390)(601390)	5.13	4.83	7.30

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 (%)
江蘇寧滬	(00177)(600377)	7.54	7.08	7.00
東方電氣	(01072)(600875)	51.15	47.51	5.90
青島啤酒	(00168)(600600)	38.95	34.85	2.00
中海發展	(01138)(600026)	11.40	10.19	1.90
中煤能源	(01898)(601898)	11.46	10.11	0.60
民生銀行	(01988)(600016)	7.93	6.87	-1.20
交通銀行	(03328)(601328)	8.35	6.97	-4.80
中國南車	(01766)(601766)	6.14	5.06	-6.10
建設銀行	(00939)(601939)	6.36	5.18	-7.20
中國鐵建	(01186)(601186)	9.60	7.76	-7.90
工商銀行	(01398)(601398)	5.73	4.58	-8.90
鞍鋼股份	(00347)(000898)	11.08	8.70	-10.50
中國平安	(02318)(601318)	63.50	49.38	-11.40
招商銀行	(03968)(600036)	18.16	14.05	-11.80
中國神華	(01088)(601088)	31.75	24.51	-12.00
中國太保	(02601)(601601)	33.30	25.54	-12.60
中國人壽	(02628)(601628)	34.95	25.61	-16.50