A股連跌三周

本周跌近2% 券商料下周仍震盪

A股市場在昨日的下跌中結束本周走勢，全周主要股指跌幅均在2%左右，為連續第三周錄得跌幅。對於後市，分析認為，近期基本面、技術面並不支持大盤出現像樣的反彈，但鑒於做淡動能已經釋放的較為充分，預計下周將主要以震盪築底走勢為主。

本報記者 毛麗娟

由於本周公布的四月份官方PMI（製造業採購經理指數）顯示國內經濟增長下行，而央行仍重申政策從緊的基調，加上國際大宗商品價格高位持續跳水，令市場跌勢難止。從全周看，滬綜指下跌1.64%，失守2900點大關；深成指下跌1.99%。本周兩市日均成交1761億元（人民幣，下同），較上周萎縮逾一成。相反，經過連續大跌後，中小板指和創業板指紛紛小幅反彈，分別上漲0.08%和0.61%。

石油煤炭股拖累大市

從昨日情況看，由於權重股持續低迷以及投資者觀望氣氛濃厚，大盤震盪回落。盤面上，電力、低碳概念、家電、新能源、化工等板塊漲幅居前；黃金、石油、煤炭、鋼鐵、開發區等板塊拖累大盤。

分析認為，昨日A股市場出現大幅低開後企穩回升的格局，主要得益於資源股在低開後的企穩。一是主流資金預計在周五晚間，國際市場的大宗期貨價格經過持續的調整之後可能會有所企穩，故提前作出反應。二是稀土產業股的活躍使沾有稀土概念股的有色金屬股有所回升，分化了有色金屬股的做淡能量。與此同時，盤面也出現了新的熱點，以浪潮信息等為代表的軟件信息板塊，以回天膠業等為代表的小盤股板塊，市場的人氣略有回升。

煤炭行業本周以來受傷最重，昨日再跌1.57%，山煤國際、冀中能源、潞安環能、西山煤電等跌幅均逾3%。有色金屬也下挫0.77%，黃金股、鋁業股跌幅當前。上海證券策略分析師楊明表示，大宗商品未來還面臨不確定性，而這也給資源股帶來潛在的風險。

或出台更嚴厲房策

楊明稱，一方面是歐洲央行行長特里謝的「溫和」言論，使得市場難以捕捉其短期內進一步加息的可能性，巨大的心理落差使得歐元好友紛紛清倉逃離，歐元／美元單日大跌近300點，美元指數大幅反彈。此外，上周美國首次申請失業救濟金人數意外上漲至47.4萬，是去年八月以來的最高水平，遠高於市場預期，市場擔憂經濟復蘇前景。因此，雖然短期內美元頹勢加劇的可能性不大，但如果未來經濟數據沒有亮麗表現，大宗商品的壓力將會有增無減。

從國內情況看，中國央行周二發布報告稱，當前增長速度和就業都處在合理水平，穩定物價和管好通脹預期是宏觀調控的首要任務；要綜合運用好公開市場操作、存款準備金率、利率等多種價格和數量工具，而存款準備金率並不存在絕對上限。令主力資金出逃，等待央行貨幣政策「撥雲見日」。此外，本周市場對於房地產調控的憂慮情緒也繼續升溫。儘管銀監會否認將首套房貸首付款比例可能提升至五成，但中國社科院發布報告警告稱，更嚴厲樓市調控政策今年將被迫出台。禍不單行的是，本周國際大宗商品價格出現驚人的崩盤走勢。紐約原油期貨價格僅在本周四便暴跌8.6%，令本周以來累計跌幅超過12%；紐約期銀價格本周累計跌幅更是超過了25%。資源股重挫導致大盤持續下行。

◀內地股市持續疲弱，滬深兩市連續三周報跌

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	2863.89	−8.51	−0.30	1066.06
深成指	12067.61	−18.38	−0.15	682.89
滬深300	3121.40	−4.72	−0.15	–
滬B	301.11	−0.30	−0.10	23.29
深B	788.04	+2.56	+0.33	1.73

野村籲投資者買A股

野村控股建議投資者買入A股，對沖黃金價格和美元匯率的「逆轉」。據外電昨日引述野村駐香港策略師Sean Darby稱，A股市場與美元疲軟和金價上漲的相關性一直較低。他並稱，「我們預計金價多少會有回落，那麼持有A股就是個不錯的選擇。」

由於擔心中國政府一系列的緊縮政策會導致經濟成長放緩，滬綜指已較四月十八日今年高點下跌6.5%。現貨金價從四月二十九日紀錄高點回落5.7%，銀期貨價格暴跌，之前擁有Comex的CME Group Ltd.上調了交易保證金標準。除日圓外，美元兌16種交易活躍貨幣的匯率本周均告上揚。

野村控股曾於二月十五日表示，對中國股市的態度轉為「看漲」，認為由於估值較低，即使受到加息因素的影響，股市仍將走高。此後，滬綜指下跌了1.3%。彭博資料顯示，滬綜指預期市盈率為13.3倍，而四年均值為20.8倍。

野村控股中國股票研究負責人Henry Wu亦曾於四月表示，儘管公司業績增長放緩帶來的風險不斷上升，但A股股市未來三個季度可能上漲。此外，據綜合報道，自三月份以來，高盛、摩根大通、麥格理集團、滙豐、瑞士信貸以及德意志銀行等機構均表示看好A股的觀點。高盛近期宣布，將中國股市的評級上調至「超配」。摩根大通董事總經理兼中國區全球市場業務主席李晶上月指出，今年中國股市將跑贏全球，而藍籌股又將跑贏大盤，A股到年底時將達3600點。

與海外機構較樂觀的觀點形成鮮明對照的是，中金近期對A股持較謹慎態度。中金全球分析師洪灝四月表示，該行對A股的展望變得日趨「謹慎」。「我們的立場正變得更為謹慎，」中金預計，經濟和企業盈利增長的放緩，將限制股市今年餘下時間的表現。

證監查保薦「變臉」公司

消息人士透露，中國證監會已於本月初開始在全國範圍內普查「業績變臉」IPO（首次公開發行股票）公司的保薦情形。而「五一」節後，各投行已接到當地證監局發出的通知，要求各家保薦機構對保薦項目是否符合《證券發行上市保薦業務管理辦法》第72條進行自查。通知並要求，在本月十日前將自查結果（無論是否存在）以電子郵件形式進行反饋。屬於「72條」情形的項目，各保薦機構還應於本月十五日前報送書面說明文件。

「這次主要針對的是業績『變臉』特別快的新上市公司，」一南方券商投行負責人稱，「但根據現在的嚴查情況看，保代問責制確實在收緊。」

另外，該自查通知針對的主要是中小板和主板公司。「由於創業板公司業績波動本來就較中小板和主板更大，所以風險也就更大。」一監管人士解釋道。基於創業板上市公司業績波動性較大的特點，「72條」第2項（公開發行證券並在主板上市當年營業利潤比上年下滑50%以上）只適用於主板和中小板，創業板則適用於「公開發行證券上市當年出現虧損的」。

Wind統計顯示，去年上市的466家公司中，有100家公司在當年出現了業績下滑。

三新股掛牌兩隻破發

主板新股吉鑫科技（601218）和2隻中小板新股中京電子（002579）、聖陽股份（002580）昨日上市交易，僅中京電子保住發行價，收盤微漲6.5%。研究人士指出，前期基本可認為是無風險的網上申購新股收益已蕩然無存，不少重倉參與打新的投資者更是傷痕纍纍。

昨日早盤開盤僅中京電子上漲，聖陽股份跌近10%，吉鑫科技跌近15%。三新股中，中京電子漲幅一度擴大至15%，尾盤再度出現下跌，其餘兩股表現平平。截至收盤，中京電子漲6.47%，收報18.1元（人民幣，下同）；聖陽股份跌8.88%，收報23.51元；吉鑫科技跌11.24%，收報19.97元。換手率方面，三隻新股分別為81.25%、26.04%、17.44%。

從三月二十二日開始，三隻新股上市，首日兩隻破發的情景屢次上演。另據統計顯示，三月二十二日以來，首發上市的新股合計為35隻，其中首日破發數量高達21隻，佔比達60%。

▲大市氣氛欠佳，新股上市持續跌破招股價

華潤三九擬建京生產基地

華潤三九（000999）昨晚公告表示，公司已與中國中醫科學院達成合作意向，華潤三九擬出資1.5億元（人民幣，下同）以上，在大興工業園區興建產業化生產基地。公告稱，華潤三九將整合北京華神製藥有限公司和中國中醫科學院實驗藥廠，在北京新設公司，持有新公司55%股權，中醫科學院持有45%股權。合作將使北京華神製藥有限公司和實驗藥廠現有雙虎清肝顆粒及養陰生血合劑將實現快速增長。

此外，中醫科學院同公司控股股東將聯合組建「創新中藥研究中心」作為產學研聯盟的研發平台，華潤三九以及新設公司將成為該聯盟研發成果的產業化平台。華潤三九昨日收報20.73元，上漲1.62%。

中交通力上市申請觸礁

中國證監會昨日發布公告稱，發審委未通過中交通力建設股份有限公司首發申請。據首發招股說明書顯示，中交通力擬在上交所發行6534萬股，佔發行後總股本的25.13%，擬募集2.98億元人民幣用於設備購買及其他三個工程項目，其主承銷商為西南證券。

另外，該公司的股東名單有大眾公用、西安旅遊、南車股份等多家上市。中交通力是一家公路建設綜合服務提供商，公司主營業務包括公路行業的勘察設計、工程施工、運營維護等。

券商自營投資範圍公布

中國證監會昨日發布《關於證券公司自營業務投資範圍及其有關事項的規定》，規定三類證券自營可投資品種，擴大券商自營投資範圍：一是在境內證券交易所上市交易的證券，二是境內銀行間市場交易的部分證券，三是經證監會批准或備案發行並在增內金融機構櫃枱交易的證券。

證監會相關負責人表示，隨着境內市場上的金融產品不斷推陳出新，部分證券公司提出投資現行規定範圍以外的金融產品的想法。證監會經研究後，制定《規定》，規定三類證券自營可投資品種。《規定》也指出，證券公司可設立子公司，從事清單外的金融產品投資。該負責人表示，允許券商通過設立專業的子公司的方式進行投資，好處在於能夠把投資這一類金融產品有可能帶來的風險跟券商其他業務（風險）隔離開來，防止風險傳遞。

券商類股權轉讓受追捧

【本報記者倪巍晨上海六日電】上海聯合產權交易所今日發布的新聞稿稱，券商類企業股權轉讓專案本周依然受到投資者追捧。繼上周兩宗「申銀萬國」部分股權轉讓項目通過多次報價完成交易後，本周「申銀萬國0.062%股權約414.5702萬股」轉讓項目再度受到市場青睞，並最終被上海某私營投資公司以2560.14萬元（人民幣，下同）成交，折算成每股成交價6.18元。

與此同時，「上海世方投資管理有限責任公司48%股權轉讓項目」亦成功交易，該項目持有方為某央企，而受讓方則是浙江一個自然人，最終的成交價達465.76萬元。聯交所新聞發言人表示，從近期市場的交易情況看，交易標的額在千萬元以下的項目較受市場各投資者的青睞。

從行業觀察，本周掛牌金額是採掘業，周新推掛牌專案4宗，掛牌金額1.42億元；其次是社會服務業，周新推掛牌4宗，涉及金額1.13億元。

◀申銀萬國本周約414萬股轉讓項目受到市場追捧 **本報攝**

海螺涉違規炒股被罰

中國證監會近日開出兩張罰單，其中，海螺集團、海螺建材、海螺工會利用482個個人帳戶，在一九九八年六月二十二日至〇七年十月十六日期間，買賣巢東股份股票累計獲利2424.52萬元（人民幣，下同），其中海螺集團帳戶違法所得為681.57萬元；海螺建材帳戶違法所得為588.04萬元；海螺工會帳戶違法所得為1154.90萬元。依據有關規定，證監會決定沒收上述公司違法所得，並分別對海螺建材、直接負責的主管人員朱忠平處以50萬元、10萬元罰款。

另據證監會查明，蚌埠建投也存在利用他人帳戶買賣證券的違法行為。

新三板擴容方案年底公布

消息人士表示，國務院尚未正式批覆新三板擴容方案。目前擬定的方案需諮詢各方意見，進行修改完善，因此近期新三板擴容無法啓動。若方案完善工作進展順利，最早有望今年底公布。另有權威人士透露，目前監管部門正在加班加點工作，進一步完善新三板的相關細則，具體的交易規則、掛牌標準等規則將會陸續發布。

據內地媒體昨日引述一券商負責人表述稱，「目前新三板擴容的方向已定，我們目前主要就是做好企業的準備工作，希望能在規則發布後，能很快的準備好相關資料」。最近一段時間，該負責人一直都穿梭在各高新園區中，做最後的準備。

根據證監會的規劃，場外交易市場建設將分步推進：一是鑒於國家級高新技術產業開發區相關基礎準備工作相對成熟，將首先允許國家級高新技術產業開發區內具備條件的未上市股份公司進入證券公司代辦股份轉讓系統進行股份公開轉讓，進一步探索場外交易系統運行規律和管理經驗；二是在制度體系和工作機制基本形成並穩定運行後，將市場服務範圍擴大到全國具備條件的股份有限公司。

擬設新三板監管交易所

另據了解，為保證新三板擴容後的穩定發展，監管機構正醞釀新設一個新三板日常監管的交易所。該交易所設在北京，「北京市政府正在積極推動此事」，消息人士稱。此交易所的職能主要是：今後新三板公司掛牌，除了要在證監會進行註冊之外，還需到交易所備案。該交易所將擔負新三板掛牌公司交易的日常監管工作，並負責擬掛牌公司的材料審核工作。

而該交易所的主要構成就是證券業協會的「場外市場工作委員會」，該部門或將來單獨出來，成立新三板交易所，履行備案以及日常監管職責。

分析人士指出，今後掛牌的申請流程很可能是，先在新三板交易所進行材料審核，然後在證監會非上市公眾公司部進行註冊，獲得兩張通行證後，再與新三板交易所確定掛牌時間。而上市後進行的再融資活動，也需要同時取得交易所和證監會兩張通行證。

有業內專家稱，「新三板交易所和證監會的監管不衝突，因為交易所類似與目前的滬深交易所的職能，這樣更有利於這個市場的穩定運行」。

值得一提的是，統計顯示，81家新三板公司去年淨利潤達9.09億元人民幣，較〇九年增長41%。其中，符合創業板上市條件的公司共36家。

恒生AH股溢價指數（5月6日）

即時指數	變動（點數）	變動（%）
100.10	−1.18	−1.17

A／H股價對照表 1港元＝0.83630元人民幣（6/5/2011）

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（%）
熊貓電子	(00553)(600775)	2.25	7.89	319.31
儀征化纖	(01033)(600871)	3.18	10.14	281.28
洛陽玻璃	(01108)(600876)	3.92	12.47	280.38
新華製藥	(00719)(000756)	2.92	7.76	217.77
天津創業	(01065)(600874)	2.54	6.55	208.35
北人印刷	(00187)(600860)	3.27	8.08	195.46
昆明機床	(00300)(600806)	4.43	10.69	188.54
上海石化	(00338)(600688)	3.87	9.30	187.35
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	2.03	4.85	185.68
大唐發電	(00991)(601991)	3.10	7.20	177.72
華電國際	(01071)(600027)	1.85	4.14	167.59
北京北辰	(00588)(601588)	1.83	3.87	152.87
南方航空	(01055)(600029)	4.24	8.69	145.07
山東墨龍	(00568)(002490)	8.77	16.94	130.97
經緯紡機	(00350)(000666)	7.48	14.38	129.88
廣州藥業	(00874)(600332)	9.38	17.87	127.80
上海電氣	(02727)(601727)	4.14	7.78	124.71
廣船國際	(00317)(600685)	14.38	26.54	120.69
海信科龍	(00921)(000921)	4.22	7.53	113.36
東方航空	(00670)(600115)	3.64	6.27	105.97
金風科技	(02208)(002202)	10.90	17.22	88.91
四川成渝	(00107)(601107)	4.71	6.86	74.16
中國鋁業	(02600)(601600)	7.02	10.19	73.57
華能國際	(00902)(600011)	4.57	6.47	69.29
江西銅業	(00358)(600362)	24.10	33.66	67.01
大連港	(02880)(601880)	3.10	4.14	59.69
中海油服	(02883)(601808)	14.00	18.47	57.75
中國國航	(00753)(601111)	8.39	10.98	56.49
中海集運	(02866)(601866)	3.19	4.12	54.43
晨鳴紙業	(01812)(000488)	6.19	7.94	53.38
中國遠洋	(01919)(601919)	7.26	9.29	53.01
廣深鐵路	(00525)(601333)	3.37	4.29	52.22
中國中冶	(01618)(601618)	3.24	4.06	49.84
紫金礦業	(02899)(601899)	5.75	7.18	49.31
金隅股份	(02009)(601992)	12.04	14.47	43.71
兗州煤業	(01171)(600188)	27.60	31.59	36.86
安徽海螺	(00914)(600585)	32.95	37.16	34.85
中國石化	(00386)(600028)	7.53	8.48	34.66
中海發展	(01138)(600026)	8.30	9.32	34.27
中國中鐵	(00390)(601390)	3.88	4.34	33.75
中國石油	(00857)(601857)	10.48	11.15	27.22
深圳高速	(00548)(600548)	5.08	5.26	23.81
中興通訊	(00763)(000063)	27.15	26.82	18.12
中信銀行	(00998)(601998)	5.48	5.41	18.05
中國鐵建	(01186)(601186)	6.78	6.67	17.63
濰柴動力	(02338)(000338)	48.95	47.85	16.89
中煤能源	(01898)(601898)	10.44	10.15	16.25
馬鋼股份	(00323)(600808)	4.06	3.84	13.09
安徽皖通	(00995)(600012)	6.45	6.04	11.97
東方電氣	(01072)(600875)	29.90	27.57	10.26
中國南車	(01766)(601766)	7.62	6.60	3.57
江蘇寧滬	(00177)(600377)	8.36	7.01	0.27
鞍鋼股份	(00347)(000898)	9.46	7.66	−3.18
青島啤酒	(00168)(600600)	44.20	35.37	−4.31
中國神華	(01088)(601088)	34.55	27.59	−4.51
中國銀行	(03988)(601988)	4.26	3.39	−4.85
民生銀行	(01988)(600016)	7.43	5.86	−5.69
中聯重科	(01157)(000157)	19.54	14.43	−11.79
中國人壽	(02628)(601628)	26.85	19.75	−12.04
交通銀行	(03328)(601328)	7.95	5.81	−12.61
建設銀行	(00939)(601939)	7.19	5.14	−14.52
招商銀行	(03968)(600036)	19.82	14.04	−15.30
工商銀行	(01398)(601398)	6.47	4.58	−15.36
中國太保	(02601)(601601)	32.65	22.47	−17.71
農業銀行	(01288)(601288)	4.57	2.92	−23.60
中國平安	(02318)(601318)	82.50	50.08	−27.41
東北電氣	(00042)(000585)	1.59	–	–