

外资大张旗鼓介入

# A股市场会否起波澜?

## 观热点

外资对中国资本市场的兴趣又有大幅增强,继高盛、里昂两大投行以及具备外资背景的中金公司相继发表策略看多A股后,随后更是落实到具体行动上,大摩也不甘寂寞,展开进一步行动,据消息披露,摩根士丹利于本周三成立中国首家人民币股权投资公司,初始资本在15亿元人民币左右。

如果大家认为区区15亿难以掀起大浪的话,那么另一组数据可能更有说服力,央行公布4月新增外汇占款3000多亿,则1~4月新增外汇占款额达14348亿,比去年1~4月同期多出4000亿人民币!更诡异的是,今年前4个月的外贸顺差还少于去年同期,如果把外汇占款扣除外贸顺差和FDI(对H股、ODI、QFII及QDII等小额外汇进出忽略不计),则每月热钱流入估计为400亿美元左右,换算成本币就是每月流入近3000亿人民币,央行每一次调整准备金率冻结的金额也就是3000余亿。由此可见,当前形势是多么复杂,一方面要控制流动性规模,遏制通胀,另一方面外部热钱又滚滚袭来。

还有就是这两天来A股炒作沸沸扬扬的国际板,中美第三轮战略与经济对话刚刚落幕,其中就谈到中国进一步放开金融领域,长期没有消息的国际板突然出场,可能与中美两国达成的相关共识有关。

从投行策略唱多,到大摩正式入驻中国,再到国际板的热议,还要结合背后大规模热钱的悄悄流入,外资是在有策略、有步骤地进入中国资本市场,但至于能否就此掀开一轮资产上扬的,却不能过度乐观,因为这是与当前管理层打击热钱流入、控制货币紧缩的总体方针相悖的,结果还要看双方博弈的结果。但无论如何,外资如此大张旗鼓地进入,还是会在资本市场掀起一定的波澜,近日大盘在破位后都能顽强回升和相关概念热炒,就是这种效果的一种体现。

余炜

## 看数据

### 指数难稳 周四79亿资金出逃

两市周四的总成交金额为17049亿元,和前一交易日相比减少53.5亿元,资金净流出约79亿。周四权重板块不再护盘,上证指数小幅回调,通信、化工化纤、商业连锁、电器排名资金净流入前列,但数量很小,而煤炭石油、房地产、有色金属板块资金继续流出。上证指数跌0.46%,收在2859.57点。仍维持近期的判断。由于煤炭石油、房地产、有色金属等权重板块资金已大量流出,使得指数跌破2980~3000的区间支持,而该区间为今年1月25日和3月15日低点形成的上升趋势线,因此后市震荡下跌将成为常态,建议控制好仓位。

相关热点板块及个股如下:

周四资金净流入较大的板块:通信、化工化纤、商业连锁、纺织服装。

周四资金净流出较大的板块:中小板、房地产、建材、有色金属。

通信,净流入较大的个股有:TCL集团、中国联通、高鸿股份。

化工化纤,净流入较大的个股有:氯碱化工、辽通化工、三爱富。

商业连锁,净流入较大的个股有:津劝业。

纺织服装,净流入较大的个股有:大杨创世、维科精华、中国服装。

广州万隆

## 学经验

### 纠结市 方显英雄本色

“烦死人啦!这两天手机响个不停,全是推荐股票的骚扰电话与短信。”胡子气愤地说,大家也有同感。“这恰恰说明中线底部已至。”阿思喜欢换个角度看问题,这样可使自己有个好心态。大盘磨底,个股机会增多,这不,又出来个国际板概念。东睦股份一马当先三个板,还好我们上周买的如意集团和本周二买的大江也横空而出,大江居然也沾上了国际板的光。“我看国际板火点着了,相关个股还会轮炒。”阿牛此言极是,最后我们将目光锁定在多伦股份上。这是一个典型的黑马图,震仓后可能后来居上,昨日我们7.85元低吸了它。老朋友东方通信可能是主力快速洗盘震仓,一旦返头站在10元将加速上升,我们9.20元买进,等待加仓信号出现。跟踪个股:深南电、津劝业、普洛药业、通宝能源、国风塑业。

一剑

## 评新股

### 三新股今日上市定位分析

#### 万昌科技(002581)

万昌科技发行价为19元/股,对应市盈率35.19倍,本次发行股份总数为2708万股。公司主营原甲酸三甲酯、原甲酸三乙酯等农药、医药中间体的研发、生产和销售。

上市定位预测

国泰君安 24.60-28.70元

海通证券 19.51-24.01元

国元证券 23.43-27.33元

#### 好想你(002582)

好想你发行价为46.00元/股,对应市盈率39.66倍,本次发行1860万股。公司主要从事红枣系列产品的研发、生产和连锁销售。

上市定位预测

中信建投 58.8-68.6元

国泰君安 65.34-76.08元

国金证券 61.42-71.65元

#### 东材科技(601208)

东材科技发行价格为20元/股,对应的市盈率为40.94倍,本次发行8000万股。公司的主要业务为绝缘材料、功能高分子材料和相关精细化工产品的研发、制造和销售。

上市定位预测

国泰君安 25.2-29.4元

海通证券 18.25-21.90元

平安证券 25.90-31.82元

## 讲策略

### 三天四公司取消重组 或因证监会将提高门槛

“经反复论证后公司董事会认为,本次拟讨论的定向增发事宜中收购资产的有关条件尚不具备,以及定向增发认购对象的资金实力需进一步确认,现取消本次事项”。周三停牌1个多月后\*ST四维的股东等来了这则公告。该股复牌后连续2个跌停板。\*ST四维并不孤独,它的遭遇已是三天(5月16日到18日)内的第四起。



华芳纺织(600273)、福建南纸(600163),5月17日同时公告终止重组。最悲剧的要算是辽通化工(000059),56万多名股东经过整整半年时间的等待,等来的结果却是终止重组,虽然复牌后走势尚算强势,但有股民在股吧发帖称,时间成

本“伤不起”。

终止重组本属正常,在A股市场不乏先例,但最近三天四家上市公司终止重组,密度明显超过以往。据不完全统计,2011年以来,整个A股市场终止重组的公司已有十几家。

“我个人认为这不是巧合,背后传递来自监管层的一种信号,”国信证券一位保荐人分析道。知名财经评论员皮海洲认为,“从借壳新规的内容来看,企业借壳上市行为有了进一步的规范,而且借壳上市的门槛也有了很大的提高,有利于上市公司告别重组游戏”,即此项新规明显提高了重组门槛。

虽然上述四公司终止重组的原因均称条件不具备、不能达成一致意见等,但真实原因可能与监管政策的变化有关。“目前对于内幕交易的监管力度极大,在停牌前股价有异动的,重组方案被否、被退回的可能性极大,”前述保荐人向记者分析道。

随着对重组门槛的提高以及对内幕交易打击力度的增强,喜欢“赌”重组的投资者们,一定要高度警惕了。

杨晓春

## 曝传闻

据传,长航油运:即将公布实施送股10送8;

据传,西藏旅游:国际旅游日+西藏解放60周年双重概念股龙头;

据传,申华控股:广发银行A+H股上市的承销商团队已经选定;

据传,永清环保:重金属治理业务有望成为第二大业务;

据传,中国嘉陵:近期将有资产注入;

据传,雏鹰农牧:近期有报道显示,猪肉价格涨速加快,全国猪肉价格与去年同期相比上涨43.5%;

据传,潞安环能:喷吹煤业务量价齐升,公司受益于高薪技术企业税收优惠,今年有望继续受益于煤价的上涨;

据传,新湖中宝:近期向集团定增,收购集团白音花煤矿和萤石矿;

据传,中色股份:未来将会把开发触角伸向非洲,和德国一家公司合作,共同开发马达加斯加的稀土,尤其是中重稀土;

据传,云南白药:股权激励问题的解决已经渐行渐近,未来可能会以现金激励方式来实现。

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES

**华彩人生 安享财富**

华安证券优质服务月活动火热开展

详情请咨询当地营业部

客服96518 网址 www.hazq.com