

新股发行提示

代码	简称	发行总量	网上发行量(万股)	申购价格(元)	申购上限(股)	申购倍数(万元)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
300328	宜安科技	1400	1400				06-08	06-13	
300329	海伦钢琴	840	837				06-08	06-13	
300330	华仁药业	1000	1000				06-07	06-12	
300326	凯利泰	650	650				06-05	06-08	
300327	中颖电子	1600	1600	12.50	1.60	20.00	06-04	06-07	26.60
002884	猛狮科技	665	665	22.00	0.65	14.30	06-01	06-06	30.56
002882	龙源技术	2000	2000	10.60	2.00	21.20	06-01	06-06	22.08
601339	百隆东方	7500	7500	7.50	112.50	05-31	06-05	13.79	
002683	宏大爆破	2760	2716	14.46	2.70	39.04	05-30	06-04	26.78
300324	旋极信息	700	700	27.00	0.70	18.90	05-30	06-04	36.99
002685	华东重机	2500	2500	9.99	2.50	24.98	05-30	06-04	27.00
601965	中国汽研	9600	9600	8.20	9.60	78.72	05-30	06-04	28.28

数据截止时间: 5月31日 21:30

数据来源: 本报网络数据部

■ 投资论道 | Wisdom |

多空皆谨慎 耐心待拉升

A股市场周四小幅调整结束了5月份的交易。欧债危机再次空袭A股，但这次没有以前强烈，大盘只低开十来个点，尾盘还收出一根假阳线，涨停的个股依旧有十几只，跌停的一个也没有。而周边市场的反应比我们强烈得多，到底是我们对利空反应减缓？还是我们已显现出强势。本期《投资论道》栏目特邀信达证券研发中心副总经理刘景德以及金元证券北方财富管理中心总经理何旭共同讨论：拉升就在不远处？

刘景德 (信达证券研发中心副总经理): 我觉得现在的行情，既不会变成大牛市，也不会跌起来没完没了，只会反复震荡整理。从目前的资金面看，没有那么大的力量使银行股很快重拾升势，变成一个明显的上升趋势。

效应在积累，还没有到触发行情启动的时候，后期还要政策出来，而且政策的力度要大。比如说存款准备金率，如果不降低5个百分点，甚至更多，对资金面没有多大的改变，降低三五次存准率也未必能释放多少资金投入股市。

现在多空双方都比较谨慎，2350点一线会有支撑，2400点和2450点压力比较大。只要没有突破2450点就不要看得太高。

6月份总体应该还是一个震荡格局，向上的可能性偏大一些。5月份是微跌，6月份微涨，没有太大的机会。现在看到6月份依然有很多的不确定性，比如欧债危机，比如经济增长，或企业利润增长下滑。有结构性和板块局部的行情，但很难有大的行情。银行股起来才是大行情启动的标志。

何旭 (金元证券北方财富管理中心总经理): 在前期的热点并没有消退的情况下，周四有新热点接着出现。以环保为代表，开始向环保子领域发散；以券商为代表的金融类，以铁路为代表的基建类板块，都没有怎么往下调。这说明整个市场目前蓄势的态势非常好，我认为上证指数将奔着2478点去。

如果大盘走弱，99%以上的因素来源于外围的不确定性。但边际效应是递减的，这一次反弹是政策托底的反弹，一定是按照政策主脉络走，而不是按照外因走。

近日调整结束的概率比较高，至于说结束之后是采用大阳线上攻或者说采用比较温和的小阳线，区别并不是非常大。6月10日前后会公布5月份的经济数据，应该不会出现像4月份那样陡降的状态。通胀的情况是比较确定的，5月、6月、7月会形成平滑向下的状态。后面黑天鹅几乎没有了，现在唯一的担忧就是海外的情况，但不会是影响行情的主要因素。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

■ 机构视点 | Viewpoints |

政策放松力度有待观察

兴业证券研发中心: 在经济处于低位的背景下，政策释放放松信号，包括央行降准维护流动性，发改委加快项目审批（钢铁交通等基建项目）、对节能减排行业进行补贴（小排量汽车下乡补贴）等，政策态度引发了市场对于政策放松的预期上升。市场预期此次放松量级或为2万亿)。

对于政策，我们认为需注意以下几点：1、政策放松的目的为“稳增长”而不是“促增长”，放松力度值得商榷。但若5月经济数据进一步恶化，不排除政策放松力度加码；2、目前经济处于下行周期，政策的支持能起到多大效果有待观察；3、物价短期可控，为政策调控提供了较为有利的时间窗口，不过退潮期的小浪花仍有可能。

(成之 整理)

权重股不给力 红5月终成空

在2002年至2011年，上证综指均呈现“5月涨，全年涨；5月跌，全年跌”的特征

证券时报记者 邓飞

尽管本周大盘奋力上攻，但因前期连续下跌幅度过大，股指最终未能改变5月月线收阴的局面。昨日沪深两市双双微跌收官，上证综指5月累计下跌1.01%，深证成指略强仅下跌0.38%。中证投资指出，在2002年至2011年的过去十年，上证综指均呈现“5月涨，全年涨；5月跌，全年跌”的特征，5月走势对于全年走势的预测十年皆准，今年行情不容乐观。

不过，记者统计数据发现，虽然红5月预期落空，但是消费类及基建类品种表现活跃，热点板块扩散有望助力大盘破局。在经济形势及市场预期出现改善后，历史可能不会简单的重复。记者盘点的5月份数据，也许能给投资者带来一些头绪。

消费品种走势强劲

在23个申万一级行业指数中，有15个行业指数在5月录得上涨。医药生物、家用电器、餐饮旅游、食品饮料指数涨幅居前，分别上涨5.64%、3.08%、2.49%、1.75%。消费类品种走势强劲，成为5月震荡行情中的亮丽风景线。

上述4个消费类行业经过5月的上涨后，行业平均市盈率均出现小幅回升，但是行业平均股价却不升反降。目前，家用电器及食品饮料的平均市盈率均不足20倍，分别为17.86倍及19.36倍；餐饮旅游行业平均市盈率相对较高，回升至33.3倍；5月表现最好的医药生物行业平均市盈率则为27.85倍。平均股价方面，食品饮料行业依然名列前茅达到26.53元；医药生物行业的平均股价为16.44元；家用电器及餐饮旅游行业的平均股价分别为10.06元及11.93元，保持相对合理的水平。

不过，在平均市盈率不足20倍、平均股价仅10.55元的“大好局面”下，被寄予厚望的商业贸易行业5月下跌了3.18%，在所有23个申万一级行业中垫底，这无疑给投资者敲响了择机选股的警钟。消费股虽好，但也不能盲目出击。

政策助力基建品种活跃

5月下旬，随着国家对于基建投资加码的消息不胫而走，铁路基建、保障房、水泥、机械等受益股

迅速走强。受此影响，建筑建材、房地产、机械设备指数5月分别上涨4.79%、3.03%、2.17%。政策助力基建品种活跃，热点板块呈现扩散迹象。

经过5月震荡行情的洗礼，上述3个基建类行业同样出现平均市盈率水平小幅上升，但行业平均股价不升反降的问题。其中，机械设备行业尤为明显，目前其平均股价为12.71元，较4月底的13.59元下降0.88元；而该行业的平均市盈率则从4月底的25.39倍上升至目前的26.03倍。建筑建材行业目前的平均股价则基本与4月底持平，平均市盈率从18.49倍上升至19.28倍。房地产行业继续保持较低的平均股价水平，目前仅为7.83元；而该行业的平均市盈率水平回升至23.38倍，相对来说没有什么优势。

权重板块疲软拖累大盘

在5月下跌的8个申万一级行业指数中，金融、服务、采掘、黑色金属3个权重板块均榜上有名。金融服务、采掘、黑色金属指数分别下跌1.75%、1.1%、0.14%。权重板块疲软拖累大盘。

实际上，金融服务行业目前仍保持着7.12倍的最低行业平均市盈率纪录，相对于沪深300的10.45倍平均市盈率水平更有优势。但可能受到本轮反弹初期上涨动能消耗过大等因素影响，5月金融服务行业表现低迷。虽然券商股走势较强，但是银行股的糟糕表现，还是拖累了行业整体表现。采掘行业受到国际原油价格下跌冲击，5月整体表现同样不济，目前该行业的平均市盈率保持在12.34倍的较低水平，但其14.9元的平均股价没有什么优势。

黑色金属行业一直较为尴尬，虽然该行业以5.41元的平均股价稳坐最低行业平均股价宝座，但其27.41倍的平均市盈率水平实在很难让投资者提起兴趣。

相比之下，有色股依然弹性十足，其强周期特性一览无余。5月，有色金属指数上涨4.75%，表现不俗。面对剧烈波动的国际大宗商品价格，有色金属行业我行我素，依然保持着32.36倍的较高平均市盈率水平，而其平均股价也重回18元高位。面对强周期股，投资者的确需要好好掂量掂量，高风险高收益是否真的适合自己。

政策助力基建品种活跃

5月下旬，随着国家对于基建投资加码的消息不胫而走，铁路基建、保障房、水泥、机械等受益股

上证指数(月线前复权)

5月涨幅前10名

代码	简称	涨跌幅(%)	代码	简称	涨跌幅(%)
000975	科学城	88.87	600120	浙江东方	-19.12
300272	开能环保	80.82	600359	*ST新农	-19.21
600332	广州药业	78.01	002139	拓邦股份	-19.31
000663	永安林业	66.16	600113	浙江东日	-19.64
600613	永生投资	60.33	600606	金固投资	-19.81
002542	中化岩土	59.97	600184	光大股份	-20.58
000522	白云山A	56.84	603123	寒锐股份	-21.09
300055	万邦达	52.05	002102	*ST冠福	-23.11
000970	中科三环	46.63	600877	*ST嘉陵	-23.58
300262	巴安水务	45.24	000972	*ST中基	-23.87



游资不甘寂寞 8只个股5月涨幅超50%

证券时报记者 罗力

5月行情收官，上证综指、深成指分别下跌1.01%、0.38%。尽管红5月预期落空，但两市个股行情精彩纷呈。据证券时报网络数据统计，考虑复权因素，包括B股在内，剔除停牌个股，5月份两市合计有1460只股票跑赢了上证综指，占可统计股票2369只的62%。

数据显示，5月有8只股票的阶段涨幅超过50%，分别是科学城、开能环保、广州药业、永安林业、永生投资、中化岩土、白云山A、万邦达。其中，科学城以88.87%的涨幅傲视群雄，开能环保以80.82%的涨幅紧追直后。纵观这8只牛股，它们脱颖而出的原因大致可归于两方面：一是公司基本面突发利好，典型的如科学城。公司于1月17日开始停牌，4月5日复牌公告称拟通过定向增发置入玉龙矿业69%股权。受涉矿消息刺激，该股一飞冲天，连续收出7个涨停板。此后尽管质疑诸多，但该股几经震荡后仍然再度向上，并于5月24日创出反弹新高11.11元。二是受益于主题性投资机会，开能环保与万邦达即属于这一类。受益于自来水问题报道以及国家“十二五”污

水规划出台，这两只水处理环保题材股在前期超跌后5月出现强烈的报复性反弹。

此外，包括中科三环、宋都股份

股，5月A股日均换手率在20%以上的股票有6只，分别是开能环保、巴安水务、人民网、东宝生物、闽发铝业、天山生物。上涨8成的开能环保日均换手率最高，达28.29%，这意味着在4个交易日中其持有人就换了一波，考虑到5月有21个交易日，该股持有人至少换了4轮。根据公开交易信息，参与开能环保的基本上是清一色的券商营业部。

还有43只股票日均换手率在10%到20%之间，包括国海证券、片仔癀等287只股票涨幅超过10%。在这些表现不俗的股票中，既有题材股，也有稳定的蓝筹股。不过，5月市场依然延续了今年以来的结构性行情特点。在大部分股票上涨的同时，也有部分股票走势疲弱。据统计，两市共有1065只股票5月收益为负，其中，72只股票跌幅在10%到20%之间，另有5只股票阶段跌幅超20%。ST板块是5月的重灾区。受4月底退市新政影响，“五一”节后恐慌情绪蔓延，ST股接连两个交易日出现大面积跌停，其后趋于分化，但多数ST股表现不佳。以11.7亿元的亏损额位居ST板块榜首的“*ST中基”成为5月最“熊”股，当月下跌23.87%，*ST嘉陵、*ST冠福以23.58%、23.11%的跌幅居第二、第三位。5月3日才上市的新股翠微股份则以21.09%的跌幅成为5月跌幅最大的非ST股。

值得一提的是，5月是游资的狂欢节。若剔除5月上市的新股以及B股，5月日均换手率低于0.1%的股票也有10只，都是大盘蓝筹股，分别是大唐发电、中国国贸、中国人寿、中信银行、中国石化、宁沪高速、上港集团、工商银行、中国石油、中国银行，中石油与中行的日均换手率甚至只有0.01%。

总的来看，日均换手率与阶段涨幅有一定的正相关性，换手率高的股票大多股价表现较好，而那些换手较低、股价不活的股票大多涨幅落后，在这10只日均换手率低于0.1%的股票中，就有8只收跌，1只平盘，仅1只微涨1.34%。

总的来看，日均换手率与阶段涨幅有一定的正相关性，换手率高的股票大多股价表现较好，而那些换手较低、股价不活的股票大多涨幅落后，在这10只日均换手率低于0.1%的股票中，就有8只收跌，1只平盘，仅1只微涨1.34%。

微博看市 | MicroBlog |

玉名 (@WWCOOWW): 周四水泥、钢铁、建材、煤炭等近期热点成为领跌板块，而券商股活跃成为盘中