



责编:曹阳 美编:马晓军 电话:010-63070256 E-mail:sc1@zzb.com.cn

市场信心提振 震荡攀升格局料延续

□南京证券 周旭 汪长勇

“五一”节前市场陷入较为谨慎的心态，随着指数在金融改革板块引领下逐步走高，投资者从相对乐观转而担心经济回暖是否符合预期、政策是否持续发力。在假期，PMI等数据的公布和证券市场系列改革政策连续出台，缓解了投资者的担忧情绪。市场在政策鼓励下信心增强，蓝筹股有望继续向好，指数震荡上行态势不变。

业绩增速已处于低位

2011年年报和2012年一季报已经披露完毕，去年A股上市公司共实现净利润1.9万亿元，同比增长11.6%，增速稍低于市场此前预期的14%-15%的水平，也低于2010年37%的增速、2009年25%的增速以及2008年12.8%的增速，比较真实地反映了上市公司在过去2年政策紧缩过程中实际的经营情况。这其中行业之间盈利情况也存在着巨大区别，金融业的高利润与船运等行业的巨额亏损形成了鲜明的对比，如果把金融行业利润剔除，2011年四季度非金融行业上市公司的利润增速为-20%。从这个角度来看，可以间接解释目前金融改革在整体改革中的必要性。