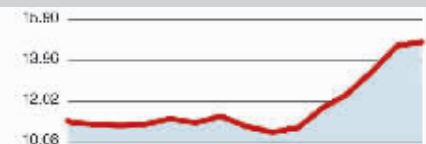




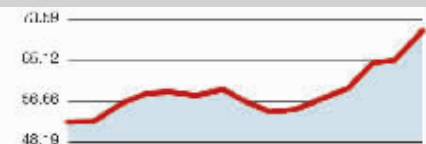
金牛点牛

(002578) 闽发铝业



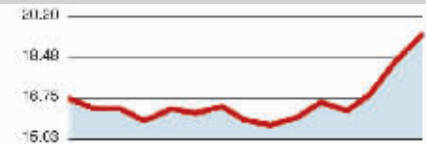
本周涨幅23.35%。受印尼、印度等国对有色金属等资源出口限制政策影响,有色金属股本周走势强劲。

(300238) 冠昊生物



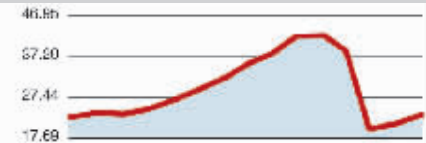
本周涨幅22.63%。作为生物技术龙头,股性较为活跃,成为游资追捧的对象。

(000552) 靖远煤电



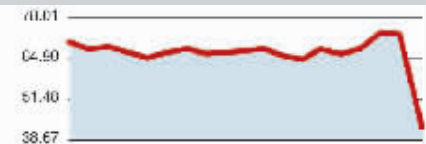
本周涨幅21.55%。一个板块在涨停行情初期,小市值品种往往领涨。该股为煤炭板块中的袖珍股,从而驱动股价飙升。

(300239) 东宝生物



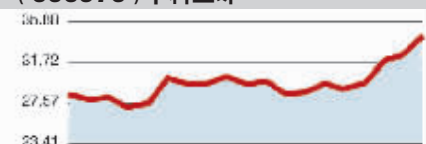
本周涨幅20.99%。该股是毒胶囊事件受益股,在除权后得到新增资金关注。

(600111) 包钢稀土



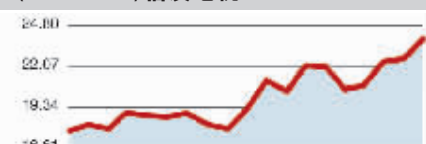
本周涨幅18.89%。目前稀土供给政策再度偏紧,从而利于稀土价格进一步回升。该股群众基础佳,一直是资源股龙头。

(000970) 中科三环



本周涨幅18.40%。由于风电等新能源产业向国内转移,稀土永磁材料产业景气度持续回升,公司盈利能力大幅提升。

(002664) 信质电机



本周涨幅18.17%。该股的优势在于下游产业空间广阔,而且2010年投资1.7亿元建设的厂房竣工,意味着产能迅速扩张。

(002374) 丽鹏股份



本周涨幅18%。该股在近期明显有资金建仓迹象,公司产品主要集中在酿酒食品行业,从而具有较强的消费特征。

下周主题投资热点

网监产业股

网络监管正在向纵深发展。监管对象不仅仅是网络舆论,还涉及版权。目前文化部已建设网络文化市场计算机中央监管平台,对网络文化内容进行实时监控,国家版权局计划构建网络盗版技术平台。

随着移动互联网应用在网民中的普及,对移动互联网的管理,包括对移动终端的识别、无线网络应用识别和带宽控制、行为记录等已被各大运营商列入规划,成为国家互联网管理与规范的重点对象。监管范围从传统互联网向移动互联网的延伸,相应扩大了网络内容与行为监管产品的市场边界,打开了网络监管产业的成长空间。目前该产业具有两个特征,一是产业处于高成长初期,二是高成长前景较为确定。在操作中,有两类股票可跟踪。一是涉足网络舆论监管以及版权监管的股票,如美亚柏科、任子行等;二是网络信息安全产业的相关股票,如启明星辰、蓝盾股份等。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

盖特纳 用心的“舞者”

>> 04 风云人物

政策暖风拂面 股指有望创新高

>> 02 私募看市

最大科技股IPO 脸谱上演造富传奇

>> 08 海外视野

红五月 震荡上行 价值为先

>> 09 机构解盘

周末特稿

从扎堆矿业到打渔养牛 温商境外直投静待发令枪

□本报记者 周文天

温商这个“五·一”劳动节很忙。

曾经曲线出海的温州资本将获得合法渠道——个人海外直接投资。为了抢抓商机,温商抓紧时间到境外搜罗中意的项目。

今朝未雨绸缪

温州商人陆桥(化名)这几天不是在投资,就是在去投资的路上,抑或在研究

境外直投者中的一员。温州金融综合改革的十二项任务中,“个人境外直投”最让温商心动。“现在赶紧考察好项目,一旦直投启动,温州资金就会鱼贯而出,抢项目。”陆桥说。

之前温商在全球找矿产,现在他们开始热衷农林牧副渔等传统农业,很多温州资本看中了森林、草场等资源。

“我养了3000多头牛,还有大片农田。”温州商人

现在赶紧考察好项目,一旦直投启动,温州资金就会鱼贯而出,抢项目。

跟上时代的步伐,一定要有多样化的信息渠道。这是温商投资的制胜法宝。

哪个行业更有投资价值。

趁着“五·一”小长假,陆桥去缅甸考察。他没有扎堆那里的矿业,而是看中了渔业。“三千公里海岸线,全年没有休渔期,也不受台风影响。”他如是描述。

陆桥考察的结论是,投入1000万元即可启动渔业项目。理由很简单:一是当地船只较少,捕捞工具和技术相对落后,渔业开发利用程度低;二是去年汇率上涨,使得缅甸包括水产品在内的贸易出口受挫。据了解,缅甸水产品中的鱼类、螃蟹和虾出口欧盟各国,鲷鱼则主要出口我国。

陆桥是诸多跃跃欲试

朱强当上了巴西农场主。他说,那里土地肥沃、日照时间长、水源良好,搞农业的先决条件都具备。而巴西农业人口少,当地农产品价格不菲,许多农产品依赖进口,巴西政府鼓励外资从事土地开发。朱强准备带一批国内农业技术人员去巴西。

“跟上时代的步伐,一定要有多样化的信息渠道。这是温商投资的制胜法宝。”陆桥说,他每天研究最新的资讯,包括各家商会、企业联合会、中国驻各国使馆的信息。温州海外投资促进联络处最近又添新成员,总数近70家,联络处犹如一个个“商业情报站”。中介机

构也看准商机,前不久莫斯科国际商贸城的推介活动首站就设在温州。也有投资咨询机构最近组织温商去澳大利亚、阿塞拜疆等地考察农业项目。

昔日曲线“出海”

个人境外直接投资曾于2011年初低调试水,温州一度成为国内首个放开

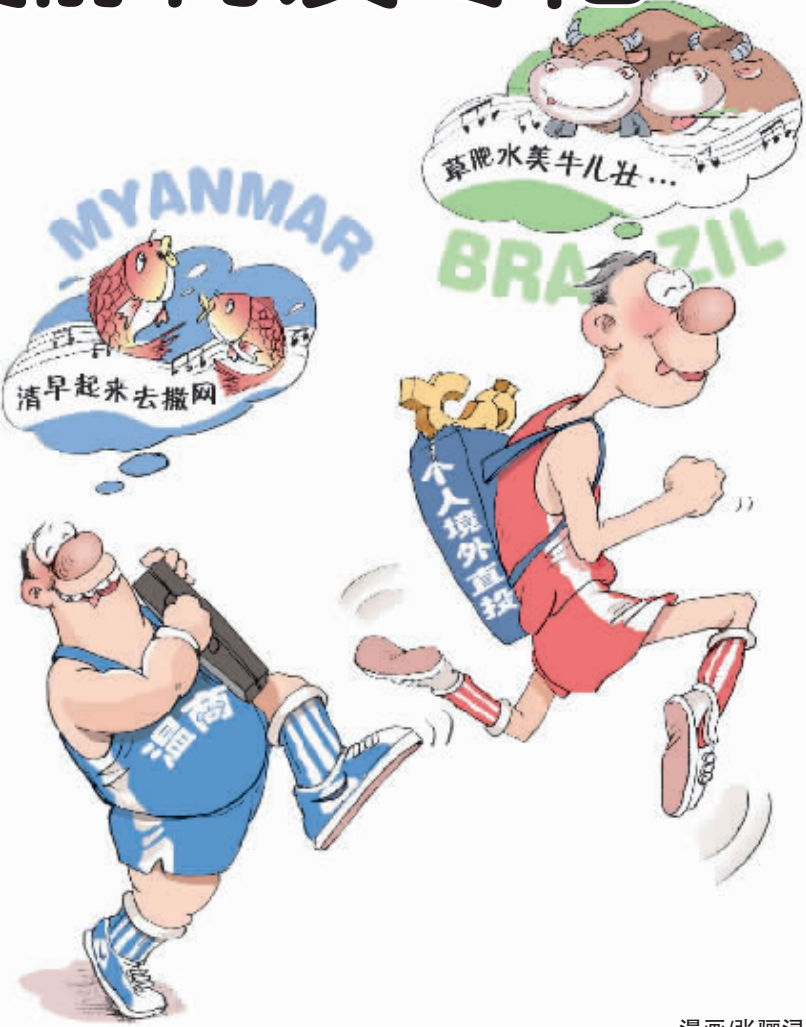
个人境外直投的城市。试点半月后,被国家外汇管理局叫停。但温州民间资本曲线出境早已是公开的秘密。

之前,如果个人要在境外买一套60万美元的住宅,按照政策规定,个人每年向境外汇款不得超过5万美元,于是必须向亲友借十多张身份证,分批把钱汇出

去。这就是最简单的“资金出海”。

温商郑明长期在东南亚和欧美等国家活动,懂英文、德语、粤语、客家话,语言优势使得他20多年来在资本市场游刃有余。他向中国证券报记者透露了之前海外投资的“秘密通道”。

▶ (下转06版)



漫画/张骊浔

金牛瞭望塔

“经济底”遇噪音 “周期潮”恐反复



魏静 本报记者

来自政策放松预期与经济基本面之间的博弈,主导着行情走向。4月以来,随着政策放松节奏及力度渐强,所谓的经济下行风险暂被遗忘,而4月官方PMI连续5个月环比回升,更消除了经济下行风险的担忧。于是股指愈战愈勇,大有挑战年内新高之势。

不过,股指进退仍要看经济运行的“脸色”。4月PMI数据显示出经济增长趋向向好,市场翘首企盼的经济底很可能已经在二季度出现,当前市场可能依然处于底部折腾阶段,明确的趋势性机会短期很难出现。

因此,关键在于弄清4月PMI反映的真实情况。就历史数据来看,PMI在4月的平均升幅约为0.8个百分点。如果将今年4月PMI进行简单季调,那么该数据低于3月,表明4月经济增势较3月有所减弱。其实,在PMI的分项中,反映未来需求的指标,新订单与原材料库存指数均出现回落,而反映当前实体经济需求的产成品库存指数也出现明显回落。

整体来看,虽然4月PMI数据大幅提振了投资者对经济运行趋稳的信心,但目前还很难改变经济缓慢调整的格局。事实上,对经济运行状况更有说服力的应该是规模以上工业企业增加值数据,这一数据将在本月中旬公布。

不过,“市场先生”不会一味地听从基本面指令,多数情况下,仅有一个模糊的预期,他就能揭竿而起。“五·一”节后,在数据暂时消除经济下行担忧以及政策利好齐发的背景下,股指顺势冲高,久违了的“蝶飞色舞”剧情重现,“周期潮”再度蔚然成风。

如果从经济底运行的实际状况来看,当前所谓的“周期潮”在很大程度上缺乏基本面支撑,毕竟经济增速缓慢下行的格局还未发生实质性改变。但是,与此前数度反弹仅仅依靠政策放松的模糊预期有所不同的是,目前政策层面的放松已加快脚步。除了财政及货币层面的放松外,管理层还加快了制度红利的发放;近期几只沪深300ETF相继募集,增量资金入场近在眼前。因此,短期来看,股指再创新高悬念不大,而素来就有“深蓝”标签的周期股当然会成为炙手可热的标的。只是在顺势参与周期股反弹的同时,投资者应保留一份理性。接下来可能出现的经济数据的反复,将随时中止周期股的抢筹潮。

财经天象

复苏波折

□本报记者 丁冰

4月CPI涨幅有望缓慢下移,固定资产投资可能继续回落。11日国家统计局将公布4月一系列经济数据,若上述预测被验证,将意味着政策微调的力度应加大。

4月存款的大量流失以及实体经济不旺,让信贷投放显得十分无力。11日央行金融数据公布,机构预计4月信贷规模将回落至前两个月水平。未来几个月,国内经济仍将面临房地产调控带来的投资增速下滑、制造业投资增势放缓的不利环境。尽管政府投资在一季度末已开始发力,但经济能否在二季度企稳还有待观察,这也成为在资本市场政策红利不断释放的背景下,机构仍不敢放手一搏的主要原因。

券业创新发展研讨会将成为下周的热点话题,券商股则在上周提前表现。加强营业部分类管理、允许证券公司销售更多种类的金融产品、拓宽证券公司自营及资产管理业务范围、资产管理产品创新、净资本监管优化等,可能成为会上热议的话题。

美国经济复苏在4月出现波折,制造业指数与就业人数都大幅低于预期,但消费零售依然强劲。3月季调后美国商品零售额环比增长0.8%,同比增长6.5%,超出预期。分析人士认为,美国私营部门去杠杆化结束,这将推动美国经济稳步复苏,这一过程充满波折,但不会出现二次探底。11日美国将公布的5月密歇根消费者信心指数,有望继续回升。

欧洲央行在5月货币政策会议后宣布,维持基准利率于1%不变。欧央行行长德拉吉表示,2013年初通胀率可降至2%以下。这应该是经济基本面的一个利好消息。

名家连线

连平:5月是降准窗口期



连平 交通银行首席经济学家

下一步调整存款准备金率是大概率事件,5月就是一个很好的窗口期。预计年内还有一到三次下调存准率的可能。

□本报记者 张朝晖

3月1.01万亿元人民币新增贷款,既缓解了市场对贷款需求放缓的担忧,也开启了货币政策放松的想象空间。此后,央行“出手”将会选择利率还是存款准备金率?

3日,交通银行首席经济学家连平在接受中国证券报记者采访时表示,未来货币政策放松将着眼于数量型工具,存款准备金率有望在近期再度下调。他认为,从管理通胀预期和负利率的角度看,目前都不是下调利率的合适窗口。

随着政策朝放松的方向微调,一季度存款准备金率适度下调,银行信贷投放能力增强。而一季度GDP增速较低也会促使决策层加大刺激内需的力度,从而带动信贷需求回升。

但是连平表示,一方面,在经济增速放缓、企业盈利预期不佳的背景下,实体经济总体信贷需求减弱,加之预期政策放松、市场利率下行,很多企业选择推迟贷款融资计划;另一方面,经济增速下行,银行不良贷款有扩大趋势,出于控制风

险、保证贷款质量的考虑,银行依然严格信贷标准而没有盲目增加信贷投放,而存贷比约束也限制了银行的放贷能力。

对于3月信贷放量,连平指出,从一年中四个季度来观察,信贷投放仍严格遵照央行的投放安排,全年8万亿元的信贷目标按照3:3:2:2的季度分配节奏,一季度信贷投放与央行目标吻合。他预计,信贷余额增速呈逐步回升态势,全年实际新增贷款8万亿元至8.5万亿元。

照此推测,预计4月信贷规模较3月出现回落,二季度信贷规模将维持在一季度的水平。“连平指出,每个月央行对各家银行订好贷款额度。从盈利和市场规模的角度看,银行有动力将额度用完。”

连平认为,下一步调整存款准备金率是大概率事件,5月就是一个很好的窗口期。他预测,年内还有一到三次下调存准率的可能。存准率的调整应该是且战且退,调整的目的在于对冲外汇占款,所以未来下调的时间点选择将与外汇占款下降有密切关系。

对于利率的调整,他预计,4月物价涨幅回落,未来通胀总体可控,加之经济增速下行,因而不会进一步加息。但未来物价大幅回落的可能性不大,劳动力成本上涨和国际大宗商品价格维持高位等中长期通胀压力依然存在,加之经济增速不会明显放缓,基准利率维持基本稳定的可能性较大。当前市场利率趋于下行,企业融资成本已在下降,下调基准利率并不紧迫。

精彩对话

中国证券报:如何看待国内经济的发展趋势?

连平:随着物价涨幅回落和经济增速放缓,宏观调控的第一位任务是稳增长,同时兼顾稳物价、稳资本流动和稳汇率。政策在实际操作中会将稳中偏松并实施结构性宽松。一方面,积极的财政政策将继续实施;另一方面,货币政策稳中偏松,新增信贷规模有所扩大,货币供应增速适当加快。2012年我国经济出现“硬着陆”的风险很小,只要政策合理,调控适当,经济应该会保持合理的增速,并

呈现前低后高走势。

中国证券报:未来物价会否逐步下行?

连平:维持2012年前三季度CPI同比持续下行、四季度同比有所回升的趋势判断,预计全年CPI同比涨幅在2.7%至3.3%,较上年明显回落。不出意外,全年4%的物价控制目标可以实现。年内物价运行面临的最大不确定性因素是伊朗局势动荡以及西方国家宽松货币政策预期导致的国际油价波动。近期国际油价再创新高,国内成品油价已两次上调,如果国际油价持续上涨,可能给国内带来较大的输入型通胀压力,对此应予以高度关注。

中国证券报:M1和M2会呈现何种变化趋势?

连平:受二季度初存款减少影响,4月M2增速可能有所回落。展望未来,在贷款增速逐步回升、存款准备金率适度下调等因素的影响下,加之对表外融资加强监管,促进资金回流银行体系,预计M1、M2增速会呈总体缓慢回升态势。但考虑到经济增速下行期间,企业经营活力不强,M1增速难有明显回升。