



金牛点牛

( 300239 ) 东宝生物



本周涨幅为52.24%。毒胶囊事件已成本周舆论焦点,为此游资积极挖掘毒胶囊受益概念股。

( 000606 ) 青海明胶



本周涨幅为46.49%。该股同样受益于毒胶囊事件,毕竟该股生产的明胶质量佳,有望抢占市场。

( 600113 ) 浙江东日



本周涨幅为27.75%。该股是近期A股市场最耀眼的明星,借助于金融改革,股价大涨特涨,出乎市场预期。

( 000036 ) 华联控股



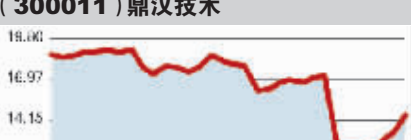
本周涨幅为26.19%。由于该公司旗下资产被列入深圳的城市更新计划,这一题材具有新颖性。

( 600606 ) 金丰投资



本周涨幅为24.96%。该股的基本面亮点并不多,但由于股价低,且有参股银行题材,故成为游资热钱追捧对象。

( 300011 ) 鼎汉技术



本周涨幅24.53%。媒体报道了铁路基建资金紧张状况得到初步缓解的消息,意味着铁路建设行业面临向上拐点。

( 000750 ) 国海证券



本周涨幅为23.95%。该股已成为券商创新的龙头品种,其总股本袖珍,且有10转增13股的高含权题材。

( 601555 ) 东吴证券



本周涨幅为23.59%。该股是券商股新秀,由于券商金融创新大会尚未召开,故券商股的炒作题材尚未完全兑现。

下周主题投资热点

券商板块

近期,金融改革与创新的消息不断见诸媒体,使得市场资金对金融创新主线持有乐观预期。

民间金融的存在对于弥补正规金融的不足、推动民营经济和农村经济快速发展具有较大支持作用,但也蕴含着越来越高的风险。因此,迫切需要通过金融改革,让券商等非银行金融主体成为民间资本配置的又一主角。2011年,券商的平均杠杆倍数仅为1.49倍,而银行的杠杆率达到14倍至19倍,保险达到8倍至10倍,信托超过20倍。因此,随着金融改革的深入,券商经营杠杆率有望提升。据此,券商行业业绩或将呈现大幅增长。

目前,有三类券商股可跟踪:一是产业龙头股,他们会在券商创新中获得更有利的竞争地位,如中信证券、广发证券;二是进取心态积极、业绩弹性大的品种,如招商证券、东吴证券;三是控股券商品种,如辽宁成大、穗恒运、锦龙股份。

金百临咨询 秦洪  
执业证书编号A1210208090028

谢清海  
“东方巴菲特”

>> 04 风云人物

2400点  
双重压力又将来袭

>> 02 私募看市

唱罢高油价  
“油神”皮肯斯移情新能源

>> 08 海外视野

金融改革提振资本市场  
估值修复或早于经济转暖

>> 09 机构解盘

周末特稿

# 炒新团巧绘“金改”地图 敢死队暗绣“七朵金花”

□本报记者 郑洞宇

一种手法泄露游资身世,一份文件暴露炒家底牌,一个电话透露热钱的最新动向。

最近,涉及金融改革的板块热得烫手,究竟是哪路资金导演了精彩一幕,现在是否到了盛宴尾声,下一步

么好看的,跟你说说吧。”

大明原是一位新股专业炒家,但3月新股炒作惨遭严打,一帮兄弟只得另寻他法。“最初留意这个概念是因为瑞银前分析师张化桥的博客。2月,我发现他年初选的香港市场上几只内地小金融股都涨得不错。香港市场素来先知先觉,由

一些机构的确已经开始对新兴产业类上市公司密集调研。某公募基金研究总监表示,他们团队研究组合里,涵盖数十个新兴产业主题概念股,一旦政策上有所动静,他们会立即布局。

运行路径又是怎样?中国证券报记者无意中发现一份指向小金融概念的文件,其中勾勒出的炒作手法与新股炒作如出一辙,深藏其中的大户也曾是新股玩家。而该大户的聊天记录内容更为我们追踪热钱最新动向提供了重要线索。

## 炒新团破壳“小金融”

深圳某券商营业部的大户室,豪华的装修比营业部老总办公室有过之而无不及,大明(化名)就在这里办公。

在他的办公桌上,放着一叠厚厚的文件,名为《关于小金融概念炒作的构想》。记者瞄了一眼提纲,大明似有发觉:感兴趣?没什

此,A股的小金融概念可能迎来破壳机会。”

大明开始将炒新资金逐渐往相关股票上挪,他终于等来了温州金改方案获批消息。大明说,要炒一个板块首先要树一个标杆,无论什么情况,这根标杆都不能倒下,否则将功亏一篑。由于筹码沉淀理想,资金选择了浙江东日。利好公布当日,市场并不给力,很多股票冲高回落,不过参与各方硬是将浙江东日死死地封在涨停板上,任由香溢融通涨跌。第二天,行情好转,再召集关联资金,将香溢融通拉起,同时仍死封浙江东日。小金融概念板块就此成功破壳。

“香溢融通第三天冲高



漫画/张骊涛

后,我就出掉了,将相关筹码交给后面的炒家。一只股票的钱我们不可能全赚,否则只有死路一条,但浙江东日我们还要死守。当时概念未完全在盘面上散播开来,必须再找一个类似的地方拱一拱。”大明说,深圳本地股由关联资金从沙河股份发起,我适时充当了拉升者。一个哥们说,后面有一帮重量级资金‘伺候’,放出去的那份关于深圳金改的

文件是最早起草的版本,没什么实质内容,但最重要的是小金融概念股炒作渐入佳境。”

后来,金融改革的概念伴随着游资流窜,开始在地图上四处蔓延:湖北、天津、上海甚至新疆等一批股票涨停。“这批股票不是我们所为,却为我们所用。它们涨起来,我们恰好可以利用这个机会顺利出货。”大明说。

## 炒行业手法“进化”

说到兴起处,大明接到一个电话。“发改委?什么规划?这肯定是个好机会……啥时候能出来?好,这次还得好好准备……保持联系,再见。”大明放下他的苹果手机,脸上露出了难以掩盖的喜悦神色。

► (下转06版)

名家连线

# 史丹:应鼓励民间资本参与原油储备

□本报记者 胡东林

国际油价难跌破百元大关、国内汽油将进入每升10元时代、应当鼓励民间资本参与原油储备建设……当中国证券报记者就国际原油价格等诸多能源热点提出疑问时,中国社科院财经战略研究院副院长、国家能源委专家咨询委员会委员史丹给出了上述观点。

随着国内成品油价格的不断上涨,国内成品油调价机制就没少招人非议。史丹认为,当前社会上诸多议论其实都未反映出问题的实质。决定油价长期走势的关键因素在于市场本身的供需关系。因此,期望通过改革调价机制,使国内汽油价格下行的人或许会失望。

国际原油价格长期走高的趋势,也决定了国内成品油价格难以下调。长期跟踪原油市场动向的史丹认为,虽然一两年内国际油价都缺乏大幅走高的基础,但油价大幅下行的空间并不存在,“有效跌破百元关口的可能性很小。”她进一步指出,资源的稀缺性和原油需求刚性是现实的,而一些突发性事件会给原油带来不菲的风险溢价。因此,长期而言,国际油价重心必然

会出现稳步抬升。

有观点认为,当前100美元以上的油价已对全球经济复苏形成阻碍。对此,史丹提出了区域价格的概念。原油作为一种商品,从逻辑上看,在每个市场表现出来的价格都应当是趋同的。但从现实角度来看,由于各国的供需面存在差异,再加上金融市场等因素干扰,导致各地区市场油价走势不同步,进而形成了原油的区域价格。相应地,由于各国经济发展水平不一,对于油价的承受能力也不同,因此,每个国家或经济体所对应的油价应当属于区域价格的范畴,因而其合理区间是不同的、动态的。

“还有一点有必要注意,就是国内即将推进的能源资源价格改革将成为成品油价格上升的推动因素。”史丹分析说,能源改革的出发点之一就是要真正体现资源稀缺性,具体方式是调整完善现行资源税政策,将从量计征改为从价计征,使资源税征收额度与能源资源市场价格、进而与资源开采收益联系起来。在此背景下,税收在国内成品油价格中的占比难以下降。

正是基于上述判断,史丹认为国内能源价格后期

还会上涨。“摒弃各种因素干扰,93号汽油突破每升10元的概率很大,且为时不远。”史丹说。

## 精彩对话

中国证券报:都说油价过高会影响经济复苏,那么,所谓油价的合理区间该怎样确定?

史丹:这个区间应当与一国或经济体的社会经济发展状态相匹配,是动态的、相对的。从宏观面来说,只要没有影响到经济运行的正常节奏,此时的油价就应当处于合理区间内;从微观的角度来说,只要油价没有影响或吞噬企业的经营利润,同样也应当认可价位的合理性。此外,关注所谓的油价技术区间,不如关注油价的波动性所带来的影响更为现实。

中国证券报:国内原油储备建设的进展如何?

史丹:国内原油储备基地的建设进展顺利,这为未来国家平抑市场非理性波动增添了利器。值得一提的是,民间资本对于石油储备建设有很高的积极性。民间资本更为灵活和贴近市场需求,因此国家可以放开这方面的限制,并通过财政补

助、贴息贷款等经济手段引导更多的社会资本进入。“藏油于民”,使得原油社会库存形成一定规模,对国家能源安全极为有利。

中国证券报:有人抱怨成品油价格已陷入涨快降慢、涨多跌少的怪圈。为什么会出现这种情况?不少人将争议点集中在22个工作日调价周期和4%的调价门槛上,你怎么看?

史丹:这与现有调价机制关系不大。国际原油价格长期走高是一个趋势,再加上国内供需面的影响,因此成品油价格上调是难以避免的。至于22天和4%完全是技术指标,可长可短。这样设定也有好处,就是使得市场波动频率更为缓和,大概相当于1个月调整一次。如果人们愿意且能够适应更高的调价频率,修改这些指标并非不可能。

中国证券报:有传言称国家可能将成品油定价权下放给企业,这种可能性大吗?

史丹:短期内不可能。下放定价权给企业的前提是要有一个完备的市场机制,避免垄断定价。目前国内既没有一个权威公开的交易平台来给各方提供指导价格,也缺乏有效的监管和其他系列机制来配套。



中国社科院财经战略研究院副院长、国家能源委专家咨询委员会委员 史丹

各国经济发展水平不一,对于油价的承受能力也不同,每个国家或经济体所对应的油价应当属于区域价格的范畴,因而其合理区间是不同的、动态的。

财经天象

## “稳增长”调控重心确认

□本报记者 丁冰

“通过下调存款准备金率等多种方式稳步增加流动性供应。”央行迟来的表态终于确认宏观调控的重心将向“稳增长”倾斜。27日将发布工业经济效益月度报告,工业企业利润能否企稳回升是判断下一步政策微调的重要指标之一。

一季度GDP增速只有8.1%,但这并没有影响投资者做多股市的热情。正是由于经济增长乏力,才强化了市场对于政策出手托底的信心。从人民币汇率浮动幅度提高、券商风险准备金下降等一系列事件不难看出,金融改革已进入市场化创新的深水区。此外,以水利、交通建设为龙头的重点工程项目将加大投资,发改委力促二次新兴产业规划,都意味着稳经济政策正走向深化。在A股市场的整体估值处于历史低位、宏观调控重心已笃定走向“稳增长”的背景下,有针对地预调微调政策,将带来相关板块的投资机会。

不过,有分析人士认为,本轮中央政府的“稳增长”思路将有别于2008年,在以有保有压方式率先启动重大在建项目拉动经济增长的同时,将更加依靠完善市场机制、深入调整结构等方式培育经济自主增长能力。

美国3月NAR季调后成屋销售总数年化448万户,低于预期462万户,低于前值459万户。此前市场预期美国成屋销售数据良好,给予市场信心一定的提振,目前市场避险情绪再度回升。此外,美国上周初申请失业金人数意外增加,表明美国就业市场改善并没有期望中那么快。目前美国经济复苏动力似乎开始放缓,消费信心回落。24日美联储会议将公布利率决议及声明,市场期待能从中寻得QE3的更多线索。