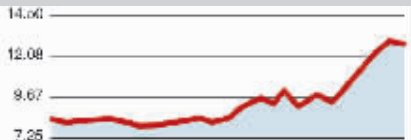




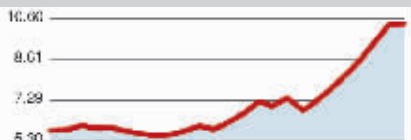
金牛点牛

(600120) 浙江东方



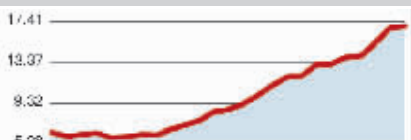
本周涨幅38.87%。得益于金融创新题材刺激,该股在本周出现突破涨停,一度有取代浙江东日成为金融创新龙头的态势。

(600606) 金丰投资



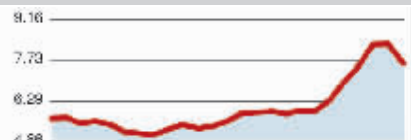
本周涨幅33.17%。由于公司启动前的市盈率只有12倍且股价不足5元,因此,成为本轮金融创新主线的龙头之一。

(600113) 浙江东日



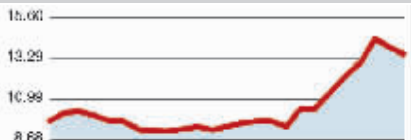
本周涨幅24.8%。该股流畅的上升通道让市场惊叹不已。但花开终有花落时,该股停牌可能会对市场人气造成一定伤害。

(600732) 上海新梅



本周涨幅22.42%。该股在本周一度持续拉出三个涨停板,但本周四出现冲高受阻的高位阴K线,且周五进一步大幅回落。

(601002) 晋亿实业



本周涨幅22.13%。该股得益于铁路基建资金的到位,这意味着铁路建设有望有序展开,有利于提升公司销售收入。

(600178) 东安动力



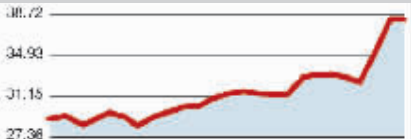
本周涨幅19.48%。由于控股股东是军工性质企业,所以该股有浓厚的航天军工题材。

(000736) 重庆实业



本周涨幅18.32%。该股因转让子公司股权导致收益大增,所以其股价本周出现突破态势。

(600694) 大商股份



本周涨幅17.08%。该股一季度业绩超预期增长,从而导股价出现报复性反弹。

下周主题投资热点

固废处理板块

固废处理产业契合我国城市化进程,符合我国对生态环境、生存环境改善的产业政策导向,使得相关上市公司业绩一直处于快速成长趋势中。据环境规划院预测,“十二五”期间固废处理行业投资将达到8000亿元,较“十一五”期间的2100亿元翻两番,占环保投资比重也将由“十一五”期间的15%增加到23.5%。固废处理上市公司在“十一五”期间获得长足发展,未来五年固废处理投资的翻番,也就意味着固废处理企业的成长环境、成长空间更为乐观。固废产业相关个股的业绩弹性更为乐观。目前低估值的固废股面临新的涨停契机。建议投资者在操作中积极跟踪两类股票,一是拥有细分产业热点的公司,因为契合了产业趋势,成长性将更为乐观,例如华宏科技、格林美、华光股份、桑德环境、东江环保等;二是近期纷纷涉足固废行业的新秀,维尔利、万邦达等股票可跟踪。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

四月雨润五月花
节后反弹或延续

>> 02 私募看市

激情燃烧2400点
“僵尸股”有望复活

>> 04 机构解盘

追蓝筹弃成长
基金看好消费地产

>> 05 基金天地

兑汇还款遭遇不爽
信用卡收费没商量

>> 09 理财风尚

周末特稿

地下钱庄开进银行网点

□本报记者 钟正

准备在非洲创业的安妮(化名),最近有笔钱急着转到安哥拉,朋友给她介绍了一家地下钱庄。让她奇怪的是,地下钱庄的办公地点居然与某银行营业厅在同一楼层,十几名员工身着银行工服。业内人士透露,这家地下钱庄的办公场地是由银行提供。这样做一来可以为地下钱庄规避诸多风险,二来仅依靠该地下钱庄,这家银行网点一个月就可以完成全年业绩。

元人民币兑换成美元,并转道香港汇往安哥拉。经过简单咨询后,安妮带着银行卡前往该公司。临进门时,她左右打量一番,以为自己走错了路:偌大的办公楼层明明到处都是某银行的标识,里面忙碌的都是穿着银行工服的员工,难道同学介绍的是家银行?正当她疑惑之际,同学打来电话,按照同学指引,不一会儿一位身着银行工服的年轻男子从楼层靠里边的办公室探出头来,向安

深圳一位国有银行信贷部经理说,“如果有这样的客户,我们也乐于做。资金周转规模大,省心很多,况且他们的钱周转越快,银行收的钱越多。省得费劲去跟外面的客户打交道,每天还要被呼来唤去,吃吃喝喝。”

银行藏暗道

安妮大学毕业一年后,前往非洲安哥拉的一家进出口公司从事翻译工作,在这个刚刚结束战乱的国家呆满两年后,安妮决定创业。经过一番周折,她与合伙人在国内筹集了近150万元启动资金。不过,新的难题又来了,这笔钱如何换成美元,之后又如何汇往安哥拉。根据国家外汇管理局规定,个人年度购汇额度仅为5万美元。

几番打听后,一位在银行工作的大学同学帮她在深圳深南大道旁找到一家公司,他可以迅速把150万

妮招了招手。不放心的安妮还是仔细问了一下同学,原来这里本来就是银行营业厅,她要找的“地下钱庄”办公场地由银行提供,为了避免嫌疑,该公司员工穿上银行工服。安妮放了心:这家公司应该靠谱,这不连银行也参与了这笔生意。”

接待安妮的男子告诉她,银行会帮忙把钱拆成几小笔转到地下钱庄的账户。他说,这是规避监管的手段,银行和监管部门有账户异动监控系统,超过一定额度的资金异动都会引起相关部门注意,把单笔大额资金分散成若干小笔,就可以免去这些麻烦,

做完这些事情后,男子让安妮提供了安哥拉的账号,随后男子打了个电话,让香港那边向安妮安哥拉的账号汇款。十分钟后,男子让安妮拨打国际长途,安哥拉的合伙人确认了款项,共到账约23.4万美元。安妮算了一笔账,综合手续费约2%。从她找到这名男子算

起,不过花了二十多分钟。而上次她通过一家正规银行汇款时,前前后后花了差不多两个半小时。

钱庄披华丽外套

明知地下钱庄是非法金融组织,银行为何与之沆瀣一气?该男子说:“我们一家公司每月周转资金数亿

▶ (下转06版)

名家连线

刘元春:汇率改革应“大步先行”



刘元春

中国人民大学
经济学院副院长
中国改革发展研究院
常务副院长

□本报记者 陈莹莹
实习记者 魏然

中国金融改革正迎来关键的转型时刻,利率和汇率市场化或将实现从量变到质变的转化。而关于利率和汇率市场化改革到底“谁先谁后”的争论愈发引人关注。在中国人民大学经济学院副院长、中国改革发展研究院常务副院长刘元春看来,未来汇率机制改革可以先行一步,走得更快一些。他强调,汇率改革并不意味着大幅放松资本管制,要防止改革过程中受到过大外部冲击。”

前不久,中国人民银行宣布,扩大人民币兑美元汇率浮动区间,由0.5%扩大至1%。刘元春认为,此举无疑是我国汇率改革迈出的“一大步”。

汇率机制是影响一国对内、对外经济发展的核心问题之一。刘元春说,对于经济增长方式的转变和经济结构的调整,汇率是一个较为重要的调整参数。目前逐步加大人民币汇率波动幅度,强化市场发挥基础性功能,极具正面意义。我国贸易顺差正逐渐缩窄,外汇储备也不再像

以往那样持续高速增长,开始向均衡方向调整,这是汇率改革的好时机。刘元春表示,如果在内外经济极不均衡的情况下,贸然放开汇率,其波动会相当大;而在经济发展趋于均衡的状态下改革,汇率波动要小得多。

从长远来看,汇率和利率市场化势在必行,但是渐进化路径的设计更为重要。未来不排除出台一揽子、综合性的“两率”改革措施。改革必须有先后顺序,应先逐渐放开汇率,然后再逐步实现利率市场化,最后是人民币国际化和资本项目开放。

扩大人民币汇率浮动幅度是否意味着人民币升值趋势的“终结”?刘元春预计,人民币升值是长期趋势,同时将出现更为频繁的双向波动。他说,一方面,国际资本流入形势或已逆转;另一方面,外需下

滑趋势或将在二季度出现改变,预计今年我国的外汇储备增长规模不会低于去年。基于上述因素,即使很多参数已趋于均衡,但仍在持续、剧烈地波动中,所以人民币汇率升值压力仍较大。而且,汇率是一个相对指标。目前对于美国经济预期良好,欧洲经济相对出现一系列问题和波动,使得多边汇率机制出现结构性变化。

对于利率市场化改革,刘元春认为应谨慎。他说,当前利率市场化改革的基本条件已具备,但利率市场化改革的推进,仍面临诸多问题,包括部分商业银行的承受能力、市场监管等。

“该来的一定会来,只是时间早晚问题。”商业银行将最先面临利率市场化改革带来的机遇和挑战。刘元春说,那些风险控制力较弱的中小金融机构,受利率市场化改革的冲击可能是灾难性的。“虽然中小金融机构有所意识,监管部门也会提出相关的监管要求,但实际情况是,任何一个国家在此过程中,中小金融机构难以抵御风险的事件都在所难免。”

精彩对话

中国证券报:“两率”改革引发各界关注,两者应如何协调推进?

刘元春:利率和汇率市场化、资本项目开放之间要有先后顺序和匹配关系。比如,我们现在率先大幅放松资本管制,可能对利率市场化改革的冲击很大。从长远来看,汇率和利率市场化势在必行,但是渐进化路径的设计更为重要。未来不排除出台一揽子、综合性的“两率”改革措施。应先逐渐放开汇率,然后再逐步实现利率市场化,最后是人民币国际化和资本项目开放。

中国证券报:今年能否推出利率市场化改革的实质性措施?

刘元春:温州版改革方案、深圳金融创新方案等相继出台,而利率市场化问题还未提及。可见,相关部门对于利率市场化改革问题相当审慎,因为市场化是全局性的,可能不会在个别银行或者区域进行试点。

如果在某一区域试点利率市场化,有可能导致该地区资金价格暴涨,反而会加大金融风险。因此,利率市场化改革应该会在幅度上做一些渐进性调控。

金牛瞭望塔

天时地利人和
打开右侧“房门”



李波
本报记者

从2302点到2396点,红4月徐徐落幕。指数和煦晴好,热点光芒万丈。而回望众多行业板块的表现,房地产股无疑成为这个四月天耀眼的星辰。

统计显示,4月以来,申万房地产板块累计上涨12.91%,领跑23个申万一级行业指数,四大龙头“招保万金”均在本周创下年内新高。而鉴于房地产板块极强的指标意义和较大的权重占比,其对市场人气的提振和指数的带动作用毋庸置疑。而梳理房地产板块崛起的原因,不难发现其恰恰占全了“天时、地利、人和”。

天时——销售回暖。今年春节之后,各地楼市开始步入“小阳春”,特别是3月以来,伴随开发商大力促销、刚性需求的集中释放以及银行首套房贷利率下调的优惠,房地产成交量显著回升。据Wind资讯统计,1-2月国内商品房销售面积为7004.15万平方米,3月单月则实现销售面积8235万平方米。销量回暖态势和基本面的改善,无疑对预期向好、估值回归、股价上行起到助推作用。

地利——“金改”开道。“金改”是4月市场最大的热点和主线,并迅速引爆涉贷、券商、地产板块。纵观4月领涨的地产股,基本上均为温州金改概念股,浙江东日、金丰投资月内分别大涨163.79%和125.53%,金山开发、上海新梅、沙河股份和华联控股上涨逾60%。如果说基本面的改善对地产板块形成托底,那么“金改”的雄霸狂飙则迅速激活了部分区域地产股冲高的能量。

人和——政策趋松。今年春节后,国务院明确加大对首套房置业人群的优惠支持力度,首套房贷款利率回落至基准利率,近期部分区域的首套房贷更是出现85折的优惠利率。同时,近期不少国内二三线城市住房公积金贷款额度上限悄然提高。更有报道称,住建部正在积极酝酿新一轮促进刚需入市的刺激政策。业内人士认为,随着房价调整、地方资金压力的增大以及房地产投资持续下滑对经济的拖累显现,预计政策将进一步作出合理修正,这无疑会对政策敏感型的地产股构成直接刺激。

▶ (下转06版)

财经天象

博弈政策放松
仍是主基调

□本报记者 丁冰

统计局27日发布数据显示,一季度全国规模以上工业企业实现利润同比下降1.3%,不过3月当月同比增长4.5%,开始由降转升。目前市场对于经济是否见底争议依然较大,5月1日公布的4月官方PMI将提供参考,多数机构预计该指数有望小幅回升。

“金改概念股”成为4月震荡市中的一抹亮色。目前政策着力点体现在金融综合改革等制度变革上,但对实体经济刺激效应短期难以体现,博弈政策放松仍是未来市场变化的主基调。各家机构对4月经济数据的预测相继出炉。4月通胀、工业增加值增速和投资增速回落、出口增速反弹的预测似乎成为共识。未来3至6个月是房地产投资下滑最快的时间,同时又是通货膨胀下滑趋势最为明显的时间,这为政策通过财政和货币放松、保增长提供了空间。但在延续“托底”基调,结构转型加之中长期通胀约束的背景下,大规模的政策放松仍遥不可及,以政府项目来弥补私人投资的不足成为政府的主要手段。

创业板退市制度已公布,主板退市制度还会遥远吗?有分析指出,主板退市制度改革方案将在近期对外发布。方案将参照创业板退市制度,基本沿用创业板的规定,特别是针对暂停上市公司恢复上市的情形予以更加严格的规定。

美联储会议成为本周焦点。美国联邦公开市场委员会(FOMC)宣布维持基准利率在0-0.25%不变,同时重申“将近零利率政策延续至2014年末”的措辞。FOMC称其预计美国经济增长将在未来几个季度温和增长后逐渐回升。5月首周,美国将发布一系列经济数据,它们将印证美国经济复苏程度。