

三大积极因素崭露头角

# 2500点会否顺利攻克

□本报记者 龙跃

继2011年10月下旬、2012年2月下旬后，沪综指近期再度突破2400点关口，向2500点强压力位发起进攻。与前两次突破无功而返相比，本次市场面临大小非减持压力下降、市场利率进一步走低，以及成交明显活跃等三大积极变化，这将使投资者对“红五月”多一份期待。

### 政策利多 沪指再望2500

从最近半年的市场运行看，2500点似乎成为市场难以逾越的天花板。统计显示，2011年10月25日至11月初以及2012年2月底，沪综指曾有过两次成功突破2400点关口，并向上攻击2500点。然而，大盘每次上攻最终都以失败告终。不过，大盘屡败屡战，沪综指在4月份开始了第三次向2500点的挑战。

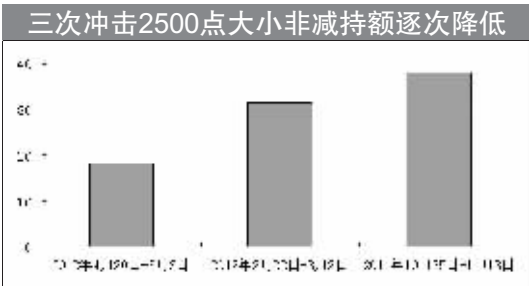
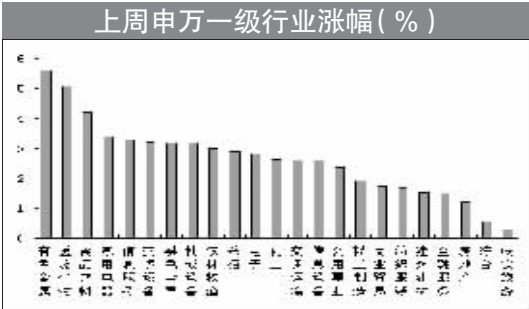
受一系列政策面积极变动刺激，沪深股市自今年4月初开始企稳反弹，并于4月20日突破2400点关口。此后的“五一”假期中，管理层继续释放出降低交易费用、主板退市制度等一系列利好，促使上周三个交易日大盘保持稳健震荡向上格局，沪综指周五收报2452.01点，2500点关口已近在咫尺。

如果仅从短期走势看，市场显然处于明显强势格局中，继续

### 三大积极因素显现

今年以来的行情走势不断提醒投资者，在基本面低迷的时候，任何盘面上显现的热情都可能会瞬间消失，因而仅凭4月以来特别是上周的市场积极走势，尚难以增加大盘成功突破2500点的筹码。所幸的是，相对于前两次攻击2500点无功而返，本次大盘在突破2400点后，显现出了三大积极变化。

4月20日至5月3日，沪指在2400点之上共运行8个交易日。以首次突破2400点为起始日，并计算



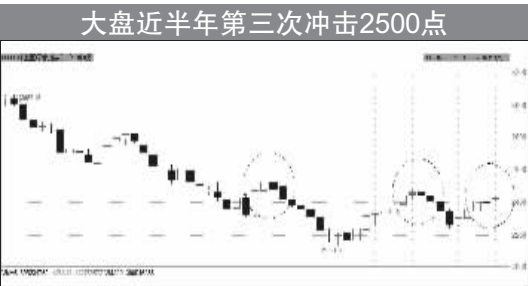
此后8个交易日的数据，此前大盘两次上冲2500点时类似的时间区间分别为2012年2月22日至3月2日，以及2011年10月25日至11月3日。

首先，大小非减持压力减轻。据Wind资讯统计，4月20日至5月3日，沪综指本次挑战2500点的前8个交易日，期间重要股东净减持额为18.11亿元。在此前的两次上冲2500点过程中，2月22日至3月2日，A股重要股东净减持31.50亿元；2011年10月25日至11月3日，重要股东累计净减持38.17亿元。

不难发现，在近三次冲击2500点的过程中，限售股减持力度逐渐下降，这在本次反弹中体现得尤为明显。

其次，资金面环境不同。上周五3个月SHIBOR报4.6844%，仍然处于明显下行通道中。与之相比，去年11月初3月SHIBOR大致在5.7%附近。今年3月初，3月SHIBOR大致在5.25%附近运行。当前日，A股市场资金面环境较前两次上攻2500点要宽松很多。

最后，市场情绪明显改善。从



市场成交金额看，自4月初开始的本轮反弹中，市场成交金额均匀放大，在突破2400点后，持续稳定在单日2000亿元附近，从成交放量的持续性看，要明显好于前两次反弹，显示市场活跃度明显提升。

总体来看，虽然经济低迷运行以及货币缓慢释放的格局，决定了今年出现单边牛市可能性不大，但随着积极变化不断增加，对短期行情仍有理由适度乐观。有分析人士认为，经过震荡调整后，沪综指突破2500点的概率较大。

研发团队的独特配方使其得革率较高。我国制革行业集中度较低，未来行业集中趋势明显，一方面由于下游的整合对上游提出集中度提升需求，另一方面则由于环保要求的提高，从而提高了投资门槛。预测公司2012-2014年EPS分别为0.72元、0.94元和1.18元，给予公司2012年18倍-22倍估值，对应合理价值区间为12.96元-15.84元。

元-12.6元，对应2012年16倍-18倍PE。

**海通证券:12.29元-13.73元**

公司高管、核心技术人员及其他员工持股比例较高，能够对管理层和员工形成有效激励。公司产品以内销为主，以直销为主要模式。预计公司2012-2014年EPS分别为0.72元、0.93元和1.19元，三年复合增速32.3%。给予公司2012年17倍-19倍PE，合理价值

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
兴业科技	002674	24000万股	6000万股	5.25元	5月7日
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式		保荐机构
12.00元	23.53倍	2.142%	网下向询价对象配售和网上定价发行相结合		平安证券
主营业务	从事中高档牛头层鞋面革开发、生产与销售				

**安信证券:9.8-12.25元**

特种电缆是公司的主要产品，占公司总收入的80%以上。公司主要客户分布于石油石化、发电等行业，目前拥有川、皖两大基地，大批优质客户，已成为西南地区最大的特种电缆企业石油石化特种电缆保证公司基本业绩。按照2012年20倍-25倍市

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
明星电缆	603333	34667万股	8667万股	4.28元	5月7日
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式		保荐机构
9.30元	24.47倍	1.848%	网下向询价对象配售和网上定价发行相结合		国元证券
主营业务	生产加工电线、电缆、加热电器等				

已有饲料生产基地31个，种猪场4个，肉品相关公司6家，2012年计划再投资5个饲料生产基地，7个种猪场。从2011年经营数据看，饲料、肉品、种苗亩占比分别为90%、8%、0.8%，毛利占比分别为79%、14.5%、5.5%，饲料业务占比一直保持稳定，种苗业务占比正在逐年扩大。

东海证券预计2012-14年公司实现净利润1.72亿元、2.34亿元、3.23亿元，同比增长分别为

43%、36%、38%，预计EPS分别为1.24元、1.69元、2.34元，对应PE为19倍、14倍、10倍，给予公司“增持”评级。

锡业股份 000960）

多金属是发展重点

长江证券指出，公司布局多金属，利于长远发展。公司未来的发展战略主要为布局多金属业务，旨在形成以锡为主、多种产业共同发展业务体系。目前公司已建成10

盈率，上市首日定价为9.8元-12.25元。

**国泰君安:9.08元-10.58元**

拓展新的下游行业是公司未来增长的主力动力。“以销定产”的生产模式、直销的销售模式及差异化服务是公司高利润率的保障，预测2012年-2013年EPS分别为0.47元和0.62元。

万吨铝冶炼项目，在建10万吨铜冶炼项目 预计2012年建成投产，自给率20%-30%）。总体上看，锡产业规模相对较小的行业特性已经成为制约公司在该领域继续扩张的瓶颈，多金属产业并举的发展战略将利于公司长远发展。

长江证券预计公司2012年-2013年EPS分别为0.71元和0.89元，考虑锡价格后期走势及公司未来的发展状况，给予公司“谨慎推荐”评级。

# 持续留意长实认购证

□香港智远投资咨询

市场重点关注的美非农就业数据上周五终见分晓，但是远不及预期的结果令投资者感到十分纠结。虽然失业率降至三年半来的新低8.1%水平，但是，下降并非由于新增就业人数在增加，而是由于企业裁员的下降以及求职者的减少。这样的状况对于美国经济的复苏来说并不是好消息，亦

表明当前美国经济增长的状态还是极不稳定。

数据公布之后，市场对于QE3的预期或许将再一次升温，毕竟从近段时间公布的多项经济数据结果来看，美国经济复苏过程中还是存在较多的隐患，而房地产市场和就业市场这两个主要的经济增长支撑点依旧疲软，更加会让消费者对美国经济的后市缺乏足够信心。因此，只有通过更

多的刺激措施，来提升就业市场以及房地产市场的复苏速度，才能让更多的消费者对未来的经济状况充满乐观憧憬。

港股在冲高至21400点水平附近后受压回落，一方面受到欧美经济前景不确定性的影响，另一方面则是内地政策面的压力。不过最近中国证监会为了提振金融市场所出台的一系列利好组合，不但提振了A股，同时也让港

股受益，但港股投资者的信心还是显得十分低落。而在美非农数据结果不佳之后，宽松的预期再起，加上内地政策的微调，或对港股市场的后期表现有利。

具体品种方面，长江实业 0001.HK)上周五收盘微升0.1%，收报104.7港元。香港地产市场的阴霾正在逐渐消散，投资者对楼市前景的担忧以及紧缩政策压力预期都在减小，对本港楼市能带

来一定的支撑。长实连续震荡上行至105港元水平后受阻，短期恐有调整，但是在宽松预期下，后市还是值得看好。若短期能守稳104港元水平，随后或能进一步向上突破。如果继续看好长实后市表现，不妨留意其认购证26294，行使价130.08港元，2012年10月初到期。在此提醒投资者，权证或牛熊证)投资风险巨大，可能导致本金全部损失。

沪深交易所公开交易信息			
(2012年5月4日)			
ST国发 600538 )		累计成交金额:11657.83万元	
三个交易日偏离值: +15.84%			
买入名称		买入金额 (元)	
国泰君安	证券衡阳雁城路	4093018.19	
中银万国	广东广州江南大道	3052570.00	
海通证券	上海平武路	2614053.48	
湘财证券	北京首都南路	2499539.00	
国泰君安	证券深圳益田路	2181500.00	
卖出名称		卖出金额 (元)	
宏源证券	深圳福华一路	6051954.31	
广发证券	上海张江路	3867387.00	
国信证券	成都二环路	3778682.00	
国泰君安	上海江苏路	3757418.90	
五矿证券	深圳金田路	3459001.50	
*ST中达 600074 )		累计成交金额:6109.95万元	
连续三个交易日触及涨跌幅限制			
买入名称		买入金额 (元)	
东北证券	江阴朝阳路	1799858.00	
国联证券	无锡人民东路	1454539.00	
华林证券	江门建设路	1342986.00	
中信证券	东阳中山路	1289612.00	
民族证券	乌鲁木齐人民路	1198897.00	
卖出名称		卖出金额 (元)	
华泰证券	上海康定路	2898805.00	
东北证券	江阴朝阳路	1880588.99	
中信建投	成都市马家花园	1287633.69	
中银国际	北京宣外大街	1143897.00	
中投证券	南通桃港路	961555.00	
*ST华光 600076 )		累计成交金额:3774.85万元	
连续三个交易日触及涨跌幅限制			
买入名称		买入金额 (元)	
国泰君安	西安环城南路	3416512.00	
银河证券	北京中关村大街	904544.00	
安信证券	上海陆家浜路	849788.00	
国金证券	北京金融街	728900.00	
齐鲁证券	济南共青团路	668392.00	
卖出名称		卖出金额 (元)	
华鑫证券	西安科技路	1930896.00	
招商证券	深圳深南中路	1418700.00	
中银万国	辽宁沈阳中山路	942130.00	
华鑫证券	上海武宁路	907743.44	
中信证券	台州市府大道	736000.00	
*ST海龙 000677 )		成交金额:31907万元	
三个交易日累计跌幅偏离值: -12.88%			
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
齐鲁证券	宁波中兴路	6359228.63	4736.00
国泰君安	顺德大良	5997972.81	1094988.48
兴业证券	厦门湖滨南路	5178919.70	2845714.00
国泰君安	福州杨桥东路	3057194.00	4260359.64
国盛证券	南昌永叔路	2803269.75	28344.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中投证券	无锡清扬路	54944.00	5981227.04
国泰君安	长沙五一东路	18220.00	4538648.00
国泰君安	福州杨桥东路	3057194.00	4260359.64
华泰证券	广州东风西路	1703446.00	3578027.09
华泰证券	沈阳大西路	2359472.99	3068444.00
*ST海龙 000677 )		成交金额:30068万元	
换手率: 33.43%			
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用		26966221.56	0.00
机构专用		6891373.62	0.00
机构专用		6224309.00	0.00
机构专用		5405459.79	0.00
广发证券	广州番禺环城东路	5229305.00	320807.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
国信证券	南京洪武路	26983.00	4854274.27
海通证券	南京常府街	8924.00	4511673.20
招商证券	无锡新生路	0.00	317780.63
国泰君安	上海福山路	1675038.00	2671700.00
财达证券	石家庄新华路	215396.00	2493022.76

上周交易异动的部分股票							
代码	名称	异动类型	异动日成交额 (万元)	异动日涨跌幅 (%)	异动日换手率 (%)	异动日期	
603123	翠微股份	换手率达20%	46524.53	-10.01	58.96	2012-5-4	
300239	东宝生物	换手率达20%	36039.51	9.99	43.77	2012-5-4	
002625	龙生股份	换手率达20%	13118.47	8.06	32.32	2012-5-4	
000750	国海证券	换手率达20%	100391.38	6.02	26.37	2012-5-3	
300288	朗玛信息	涨跌幅偏离值达7%	13053.22	8.39	25.23	2012-5-3	
000852	江钻股份	换手率达20%	55748.29	10.00	25.02	2012-5-2	
000606	青海明胶	换手率达20%	75183.46	7.21	23.48	2012-5-4	
300238	冠昊生物	涨跌幅偏离值达7%	20280.59	10.00	18.58	2012-5-4	
600113	浙江东日	涨跌幅偏离值达7%	90919.09	-9.99	18.08	2012-5-2	
300183	东软载波	涨跌幅偏离值达7%	26542.57	10.01	16.40	2012-5-4	
002538	科尔特	涨跌幅偏离值达7%	29914.85	10.02	15.10	2012-5-3	
300204	舒泰神	涨跌幅偏离值达7%	23814.89	9.99	14.60	2012-5-3	
600260	凯乐科技	涨跌幅偏离值达7%	75921.64	10.00	13.72	2012-5-2	
002642	荣之联	涨跌幅偏离值达7%	10089.70	10.01	13.23	2012-5-4	
600846	同济科技	涨跌幅偏离值达7%	40294.93	-8.11	11.64	2012-5-3	
000561	烽火电子	涨跌幅偏离值达7%	24363.79	8.37	11.37	2012-5-4	
300185	通裕重工	涨跌幅偏离值达7%	39041.72	9.99	11.03	2012-5-4	
000970	中科三环	涨跌幅偏离值达7%	159269.76	9.32	9.86	2012-5-2	
600170	上海建工	涨跌幅偏离值达7%	54904.80	10.03	9.80	2012-5-4	
002467	二六三	涨跌幅偏离值达7%	17987.26	-7.97	9.46	2012-5-4	
600101	明星电力	涨跌幅偏离值达7%	40137.32	-7.14	9.93	2012-5-4	
600719	大连热电	涨跌幅偏离值达7%	13091.26	10.03	8.55	2012-5-2	
600077	宋都股份	涨跌幅偏离值达7%	13112.55	10.02	8.31	2012-5-4	
300175	朗源股份	涨跌幅偏离值达7%	9024.51	10.06	7.48	2012-5-4	
000552	靖远煤电	涨跌幅偏离值达7%	23918.50	10.03	7.34	2012-5-3	
600111	包钢稀土	涨跌幅偏离值达7%	431491.29	10.01	7.16	2012-5-4	
000659	珠海中富	涨跌幅偏离值达7%	34795.51	-7.46	6.78	2012-5-2	
600543	莫高股份	涨跌幅偏离值达7%	24942.89	10.04	6.52	2012-5-3	
000883	湖北能源	涨跌幅偏离值达7%	18045.74	10.06	6.34	2012-5-3	
002421	达实智能	涨跌幅偏离值达7%	6562.50	10.01	6.30	2012-5-4	
000029	零七股份	涨跌幅偏离值达7%	13272.37	10.03	5.53	2012-5-4	
000880	潍柴重机	涨跌幅偏离值达7%	7904.84	10.05	5.44	2012-5-3	
600252	中恒集团	涨跌幅偏离值达7%	57427.25	10.04	5.40	2012-5-3	
002374	丽鹏股份	涨跌幅偏离值达7%	2721.89	10.01	5.31	2012-5-2	
002211	精诚铜业	涨跌幅偏离值达7%	21348.03	10.02	5.25	2012-5-3	
000245	澳洋顺昌	涨跌幅偏离值达7%	13327.04	9.97	4.99	2012-5-3	
000798	中水渔业	涨跌幅偏离值达7%	11375.10	-8.21	4.98	2012-5-2	
000929	兰州黄河	涨跌幅偏离值达7%	7022.75	9.96	4.78	2012-5-3	
000522	白云山A	涨跌幅偏离值达7%	28353.63	7.70	4.67	2012-5-3	
000481	双塔食品	涨跌幅偏离值达7%	5975.27	9.60	4.16	2012-5-4	
600783	鲁信创投	涨跌幅偏离值达7%	29723.05	-9.16	4.07	2012-5-2	
000803	金宇车城	涨跌幅偏离值达7%	2605.13	-6.02	4.03	2012-5-2	
000597	东北制药	涨跌幅偏离值达7%	9900.36	9.05	3.90	2012-5-3	
600695	大江股份	涨跌幅偏离值达7%	7321.16	-8.68	3.85	2012-5-2	
000510	金路集团	涨跌幅偏离值达7%	13392.68	-7.00	3.73	2012-5-2	
002016	江苏集团	涨跌幅偏离值达7%	11288.39	-9.82	3.22	2012-5-2	
600332	广州药业	涨跌幅偏离值达7%	26801.74	9.99	3.19	2012-5-3	
002178	延华智能	涨跌幅偏离值达7%	3260.42	10.02	2.95	2012-5-4	
000878	云南铜业	涨跌幅偏离值达7%	60937.44	10.02	2.63	2012-5-2	
000652	泰达股份	涨跌幅偏离值达7%	14688.47	-6.10	2.12	2012-5-2	

股市有风险，请慎重入市。 本版