

# 沪指重回2200 红五月需防两大暗流

成都商报记者 赵阳戈

核心提示

5月的前两个交易日，以先窄幅盘整而后放量中阳的走势完成首周秀，沪指再度收复2200点整数关口，随着年报季报风险等多方面利空释放完毕，多少令投资者萌生对“红五月”的期待。不过，由于经济复苏预期降低和IPO重启两大关卡的仍然存在，机构的观点也普遍趋于谨慎，投资者对“红五月”的憧憬仍面临重重考验。

在2012年年报、2013年1季报纷纷出炉后，5月也完成了首周秀，在几经挣扎下，沪指再度收复2200点这一整数关口，总算给投资者带来些许安慰，也令投资者对“红五月”的期待冉冉升起。说来也是，在年报季报风险过后，月线3连阴后迎来收红，在历史上也并不少见。不过，由于5月份同样要面临经济复苏预期降低和IPO重启等不确定性因素，“红五月”一说，仍待重重考验。

## 1 多因素合力推中阳

说起来，5月的首周也就两个交易日。在度过五一假期之后，连续创出3根月阴线的大盘，5月2日首个交易日的跳空低开着实把投资者吓了一跳，好在当日大盘横向运动，虽然是“开门黑”，但好在有惊无险。5月3日，沪指像是憋足了劲一般，微幅高开一路向上攻，盘中甚至出现了40点的大涨，最终沪指收于2205点，涨幅1.44%，成功收复了2200点整数关口。

从盘面来看，数十点的上涨是多方共同的作用，主板、中小板均有贡献，而创业板指数昨日更是创出了去年12月反弹以来的新高。板块当中，金融板块成了英雄，包括银行、保险、券商股共计39只标的，无一例外全部收红。此外，此前大跌的煤炭和有色板块，也加入了做多的行列。另就概念来说，汽车、传媒、新能源、石墨烯等也均有表现，尤其是

锂电池概念股，在江苏国泰、欣旺达等龙头的带领下，以平均4.87%的涨幅排在了所有板块之首。

消息面上，则是多空均沾。利空如最新公布的4月PMI数据环比走弱，再度印证了经济弱复苏的态势，但同时由于这类利空已经被市场消化，所以“RQFII配套细则出齐、2000亿元额度将开闸”的利好，对市场有所鼓舞。同时欧洲降息以及人民币升值使得以人民币计价的资产有了价格提升的机会。其他利好还有外资加码银行股似乎对前期外资做空中国是一个有力还击。

由于市场已经承受了长达3个月的下挫，外加年报季报风险期已过，5月首个交易日“当跌不跌”，翌日各方发力推大涨，这显然让投资者看到一些“红五月”的希望，这个苗头能否延续呢？

## 2 未来两大暗流涌动

“很难说，毕竟有些事情还未落地”，据某市场人士告诉成都商报记者，表面风光之下却有暗流涌动，归纳起来，其一是经济数据，其二是IPO的回归及方式。

据公开信息显示，5月9日至5月13日将陆续公布物价、信贷、以及总量数据，5月23日将公布5月份汇丰PMI预览值，而由于5月1日发布的2013年4月份中国制造业采购经理指数（PMI）显示为50.6%，较上月回落0.3个百分点，这是该数据在3月份短暂反弹后的再次回落，低于预期的结果无形之中也加剧了市场的心理负担。对此，国务院发展研究中心研究员张立群曾公开分析称，4月份PMI指数小幅回落，表明经济回稳的基础还不巩固。从需求面看，新订单指数、出口订单指数、积压订单指数均在下降；从库存方面看，产成品库存和采购量指数也在下降。这些情况表明，订单水平下降开始使补库存转为去库存。4月份购进价格指数大幅降低，也反映了企业预期向负面的变化。综合这些情况，预计未来经济增速有小幅下行的可能。应着力稳定国内需求，提高经济回稳的

可持续性。

除上述经济数据偏弱的隐忧之外，市场的一大心结IPO回归，至今迟迟没有落定。

IPO自2012年11月暂停之后，何时重启一直备受市场各方瞩目。这主要是因为历史上7次IPO重启之后，A股都有不同程度的下跌，IPO因此被认定为引发股市下行的元凶，而其背后的逻辑则主要是IPO的发行会引发市场资金面的大规模失血，尤其是在市场资金面捉襟见肘的大背景下。“谈IPO色变”，已然成为了市场的惯性思维。

但从目前来看，IPO的启动有着微妙的异样。首先是监管部门对拟IPO企业专项财务核查“风暴”成效显现，800多家IPO在审企业中有超过百家企业被终止审查，令排队等待上市的企业名单压缩了超20%，去伪存真显然对于肃清IPO市场有好处。另一方面，IPO改革也在市场中不断发酵，比如说市值配售一说，也被市场定义为激发正能量的方法。

从上可知，未来IPO的回归，是鹿是马，尚难以定论，其对市场的影响，也就更加复杂。

## 3 机构偏谨慎

对于5月行情，从目前来看，大多机构意见偏谨慎。

比如说招商证券认为在当前无政策、IPO重启仍未定的背景下，反转或趋势性反弹的条件仍不成熟；中原证券也表示鉴于投资者对国内经济复苏的预期逐步降低，如果近期缺乏实质性的利好政策刺激，不排除两市股指近期持续下挫、震荡寻底的可能。稍微乐观一点的如申银万国就表示，未来会有三方面因素支撑市场在波折中震

荡上行。首先，2013年的弱复苏是周期性因素推动，因此除非政府出重手调控，或者国际经济形势发生重大变化，否则周期性经济规律将起主导作用，因此不必为短期波动太过担忧；其次，弱复苏好于强复苏，一方面维持市场预期，另一方面不致引发紧缩调控，这可以构成反弹基础，但尚不足以形成强有力的可持续的做多动力；第三，预期波动引发震荡甚至回调，但不至于透支预期，有利于行情的持续。

昨日市况

### 多重利好促反弹 两市均放量涨逾1%

受券商创新或再加速、外盘走强等多重利好促动，3日A股双双反弹。上证综指重回2200点整数关口，与深证成指同步出现1%以上的涨幅。与此同时，两市成交明显放量。

昨日上证综指以2179.05点小幅高开，此后稳步走高重返2200点上方。早盘沪指摸高2222.81点后有所回落，尾盘收报2205.50点，较前一交易日涨31.37点，涨幅为1.44%。

深证成指走势相仿，8847.67点的收盘点位较前一交易日涨129.48点，涨幅为1.49%。

伴随股指反弹，沪深两市个股普涨，告跌品种总数不足130只。不算算ST个股和未股改股，两市22只个股涨停。权重指标股全线走高。总市值排名前30位的个股中，平安银行涨幅高达4.34%，中信证券、海通证券、中国建筑、华能国际涨幅也在3%以上。

与前一交易日约1200亿元的总量相比，当日成交明显放大，分别为783亿元和848亿元，总量超过1600亿元。

昨日所有行业板块均录得正涨幅，其中汽车、券商保险两板块整体涨幅超过2%。旅游餐饮、化肥农药、日用品、酿酒造酒板块涨幅稍弱。

沪深300指数涨43.27点至2492.91点，涨幅达到1.77%，略强于沪深大盘。10条行业系列指数全线飘红，300可选、300医药、300金融涨幅超过2%。

沪深B指双双反弹。上证B指收报260.57点，涨7.52点，涨幅达到2.97%；深证B指收报823.11点，涨14.12点，涨幅为1.75%。

券商创新发展研讨会本月举行，或推动券商创新再加速。欧洲央行宣布降息，带动外围市场继续走强。在多重利好因素的带动下，A股暂别持续调整，出现放量反弹。

新华社

谈股说基

### 新华基金 5月继续震荡筑底

4月份市场震荡偏弱，上证综指下跌2.62%，深证成指下跌2.23%，仅创业板指实现逆市上涨，上涨幅度为2.65%。行业层面，上涨最多的3个行业是传媒、家电、汽车，下跌最多的3个行业是军工、煤炭、餐饮旅游。

新华基金认为，预计5月份行情继续震荡筑底，走势依旧偏弱。房地产、银行、汽车以及家电中的白马股仍可继续关注，回避创业板风险。行业方面，房地产未来需求可以一夜间爆发，而供给则很难短期跟上，因此短期无需担心房价向下风险，年底的风险在于不动产登记的推进程度，可能会导致二手房供给增加，但不影响上市公司业绩。

### 金元证券徐豹 关注量能是否持续放大

本周仅两个交易日，大盘探底回升，上证综指在周四一度创出年内新低，周五受欧洲央行降息等因素影响反弹，站上了5日均线，但成交仍不理想，目前5日均量低于10日均量，说明量能整体仍为萎缩趋势。

数据显示，2012年全部A股上市公司实现净利润19544亿元，比上年增长不到1%，创下2008年以来最低增速。国家统计局公布的4月中国制造业采购经理指数为50.6%，环比出现回落，显示经济增长仍存不确定性。下周将有券商创新大会召开，投资者可关注相关政策信息及盘面反应。上证综指均线交汇压力较大，若无持续的量能配合，难以有效突破，投资者可关注未来量能的情况，目前仍宜保持较低仓位，等待有效放量突破后，可择机加仓。

### 首创证券张帅 空头已成强弩之末

节后A股低迷态势略有改观，市场人气有所恢复，特别是创业板表现出的强势。场内资金风险偏好重新提升，但由于经济基本面的制约，大部分资金仍然偏向成长类小盘股或消费板块。

4月PMI数据惨淡，银行业一季报显示利润增速下降，不良贷款增加；监管风暴升级，高层不断提示风险，并在金融领域收紧窗口。随着这些利空逐一现身，市场基本完成消化。但目前仍有少许潜在不利因素还未兑现，如4月其他经济数据可能不佳，以及即将召开的券商创新大会可能给此前人们过高的预期当头一棒。若这些利空形成合力，助大盘完成最后一跌，甚至不跌反涨，那么A股中期底部将正式确立，后市将迎来较为明显的阶段性机会。

5月中旬后随着利空出尽，股指或能拨云见日，现阶段系统性风险释放已至末端，外围市场一旦展开高位调整，或许就是A股逆流而上的契机。操作方面，尽可能排除外界干扰，逐步提高风险偏好，在2200点下方逢低配置半仓左右低估值周期类蓝筹股或指数基金。对于涨幅巨大的成长类个股，反而要注意高位补跌风险。

成都商报记者 周婷婷



资料图片

## 《每经投资宝》准确解读肖钢发声 乐视网昨再创历史新高

大盘自2月18日调整以来，已历时两个半月，大多数投资者都被套。此时，投资者对股市最大的期待莫过于政策支持和管理层层的正面表态。

而让投资者感到欣慰的是，证监会近期给予了市场积极的回应。证监会主席肖钢近日勉励证券期货监管者都应做“中国梦”的践行者，这是肖钢首次对资本市场发声，而《每经投资宝·天天赢家》充分理解这一含义并在昨日作出重点报道。昨日两市的大涨给予了肖钢以及《每经投资宝·天天赢家》正面的回应。

### 肖钢力挺资本市场

证监会网站周四公布了证监会主席肖钢对证券期货监管系统青年的寄语，题为《与年轻的资本市场共进》，勉励青年干部做“中国梦”的践行者。文章称，“中国

梦”是全体中华儿女的梦，每一位证券期货监管者都应做“中国梦”的践行者。我国资本市场二十余年来由小到大，正在加快形成多层次体系，成为了实现“中国梦”的重要载体。

针对肖钢上任以来首次公开对资本市场发声，《每经投资宝·天天赢家》愿与众多“每经精选”栏目中明确指出，下跌已久的市场给肖钢首次讲话正面回应的概率大。同时，《每经投资宝·天天赢家》昨日也在“每经精选”栏目中对RQFII进行了报道。

而昨日A股市场的大幅上涨，再次证明了《每经投资宝·天天赢家》的成功解读。

### 乐视网创历史新高

继前期针对流媒体龙头奈飞（Netflix）公司股价暴涨并挖掘出乐视网（300104）之

后，《每经投资宝·天天赢家》又于4月26日凌晨在“大盘前瞻”栏目中报道了“乐视网将正式推超级电视”。

《每经投资宝·天天赢家》获悉，乐视网此前预计二季度未推出的乐视超级电视将于5月7日提前发布。乐视超级电视方面负责人此前曾表示，该产品将走低价格策略，可比同类型产品的降价空间多出50%左右。

自4月26日报道以来，乐视网短短三个交易日涨幅达15%，最大涨幅达20%，股价再次创出历史新高。更为重要的是，本次报道的时点恰好是乐视网调整充分之时。

前瞻性预判市场大势，精准捕捉个股行情脉络，《每经投资宝·天天赢家》愿与众多投资者在2013年共同收获丰硕的果实。如果您想更及时地把握市场脉搏，第一时间获取市场的主流热点信息，就赶快加入《每经投资宝·天天赢家》的用户大家庭中来吧。

成都商报记者 何建川 樊国栋



每经投资宝官方邮箱：  
tjy@nbd.com.cn  
每经投资宝咨询热线：  
028-8666 0288  
每经投资宝官方网址：  
touzibao.nbd.com.cn

责编 谢欣 编辑 彭水萍 周庆  
美编 廖敏 校对 张德顺  
商报热线 028-86612222  
商报电子版 www.cdsb.com  
官方微博 新浪微博 @成都商报  
腾讯微博 @成都商报