

# 33.57亿产业资本潜入A股 欲博6月拐点机会 稳增长概念股成反弹动力

5月的A股市场跌宕起伏,最终各大指数冷暖不一。尽管两市大盘震荡中跌幅有限,但各路资金依然呈现风声鹤唳之状,5月份沪深两市资金净流出达702亿元。在各路资金战战兢兢之中,5月份产业资本净增持了53家公司,合计斥资33.57亿元增持3.8亿股。

在“红五月”落空之后,6月的市场更让人期待。对此,分析人士认为,由于经济增速回落明显,“稳增长”积极政策出台的希望增大,令6月的行情出现回暖的机会增加。而纵观历史数据,在过去21年中,上证指数6月出现上涨的年份达到11年,从概率上看,本月的红盘机会超过5成。

从5月行业涨幅排行榜可以看出,随着稳增长的政策密集出台,建筑建材、食品饮料和医药生物成为5月靓丽的一道风景。

据数据统计显示,涨幅排名前三的建筑建材、食品饮料和医药生物,5月涨幅分别为6.74%、5.56%、5.48%。其中,建筑建材涨幅前五名的股票有中化岩土(002542)(59.97%)、中铁二局(600528)(36.77%)、金螳螂(33.58%)、亚厦股份(002375)(32.26)、广田股份(002482)(29.85%)。

食品饮料涨幅前五名的股票有

## 本周·热点



古越龙山(600059)(31.34%)、双塔食品(002481)(29.9%)、维维股份(600300)(28.19%)、承德露露(000848)(23.3%)、南方食品(000716)(19.82%)。

医药生物涨幅前五名的股票有广州药业(78%)、永生投资(600613)(60.33%)、白云山A(56.84%)、ST四环(27.06%)、冠昊生物(300238)(23.33%)。

市场人士分析认为,近期稳增长政策的密集出台,是构成5月市场热点活跃的主要动力。继基建项目投资审批力度加大,汽车

下乡、以旧换新等政策之后,国务院又讨论通过了《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》,力图推动节能环保、信息技术、生物产业、高端装备制造、新能源、新材料以及新能源汽车等战略新兴产业对冲部分经济下行的压力。

中金公司认为,海外市场动荡或对国内市场产生一定影响,但政策放松预期日趋强烈,股指短期依然存在回升动力,中期走势取决于政策改善力度。操作上,可关注受益于政策面扶持的战略新兴产业相关股票。 杨晓春

## 市场·动态

### 30只股票跌破净资产值

30只股票跌破净资产值!这一现象出现在周五A股收盘时分。统计发现,“破净”股来自造纸、电子、交通运输等不同的6个行业,其中属于金属板块的钢铁股多达12只,占“破净”总数的将近一半。统计数据显示,30只“破净”股中,电子股2只、房地产股2只、交运股9只、汽车股1只、造纸印刷股4只、金属股12只。除南山铝业外,来自金属非金属板块的多为钢铁股,其市净率从0.62倍到0.92倍不等。尽管受到经济稳增长政策提振,中国中铁、中国铁建一度大幅冲高,但股价仍持续在净资产值下方运行。这30家“破净”公司,11家今年一季报每股收益为负值,同时,所有的公司一季度每股收益都较去年同期出现下滑。

这么多不同板块的个股“破净”,是否意味着结构性的投资机会来临呢?

海通证券首席策略分析师陈瑞明认为,“破净”股原因不一,且“破净”不等于投资机会。他认为,尽管每股净资产值反映了每股股票代表的公司净资产价值,是支撑股价的重要基础,每股净资产值越大,通常表明公司每股股票代表的财富越雄厚、创造利润的能力和抵御外来因素影响的能力越强。但由于钢铁行业是高资本投入的行业,其固定资产折旧、沉淀成本都会侵蚀净资产值。而银行是高杠杆行业,其不良资产拨备会侵蚀净资产。因此不能以静态净资产评估公司的投资价值,更应该注重公司的成长性。

专家认为,勿因“破净”而盲目介入,应区别分析不同行业、不同个股的“破净”原因,只有估值偏低且成长性保持良好的股票才意味着具备良好的介入机会。

杨晓春

## 主力·观察

### 游资爆炒机构跑路 国信营业部引领环保股炒作风



国务院5月30日通过的《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》再次让游资找到了噱头,对相关环保行业公司的炒作也进入一个新的高潮。5月31日,巴安水务(300262)、格林美(002340)、开能环保(300272)、科林环保(002499)等节能环保类上市公司纷纷再度上演涨停秀。

不过,龙虎榜交易信息显示,上述节能环保公司被游资爆炒的背后,上演的是击鼓传花的游戏。

5月31日一天,东方证券旗下就有三家营业部现身上述三家公司龙虎榜。当天,东方证券上海张杨路证券营业部出现在开能环保的前五大卖出主力名单中,全天共卖出67531万元。

而前一交易日的5月30日,该营业部却现身开能环保前五大买入主力中,全天共买入67095万元。

不仅如此,东方证券旗下还

有另外四家营业部也相继现身巴安水务、科林环保、格林美的龙虎榜名单中。仅5月31日一天,东方证券上海新川路证券营业部全天买入格林美的金额就高达3698.36万元;东方证券上海丰庄路证券营业部则借涨停板之机,共卖出科林环保1786.35万元。

不过,引领这场炒作风潮的营业部,却非国信证券深圳泰然九路证券营业部莫属。

调查表明,国信证券深圳泰然九路证券营业部自5月29日至31日三个交易日内连续三天四次登上龙虎榜。

对于游资的疯狂炒作,有基金公司人士对记者表示,作为战略性新兴产业,环保行业有望继续享受估值溢价。但目前主流环保公司估值水平已达30倍以上,安全边际并不明显,公司在配置上会相对谨慎。

和迅

# 本周两市资金净流入259亿

## 资金·流向



目前指数保持震荡之势符合我们的预期,由于本周资金回流较大,上证指数在2400左右整理完毕后,我们认为指数将会继续

反弹,并去到2450附近。

周五资金净流入较大的板块:锂电池、磁材概念、有色金属、酿酒食品、券商。

周五资金净流出较大的板块:中小板、建材、机械、石油煤炭。

本周两市资金累计净流入259亿元,与上周的净流出125亿元大幅增加。

本周净流入排名前列的板块是:中小板、券商、锂电池、磁材概念、机械。

本周净流出排名前列的板块是:教育传媒、通信、旅游酒店。

本周指数探底回升,资金大幅流入,分析资金结构,各行为主体全部回流,特别是超级机构、机构、大户资金回流较大。

锂电池、磁材概念,净流入较大的个股:包钢稀土、广晟有色、中科三环、宁波韵升、正海磁材、江粉磁材、厦门钨业、银河磁体。

券商,净流入较大的个股:华泰证券、光大证券、太平洋、方正证券、东吴证券。

酿酒食品,净流入较大的个股:维维股份、五粮液、贵州茅台、伊力特、贝因美、广弘控股。

广州万隆

唯一原煤产量超过1000万吨的上市公司。

传闻:大连港:第五个国家级新区有望落户大连,相关还有大连国际(000881)、大连友谊(000679)、时代万恒(600241)等。

传闻:大连圣亚:旅游项目将受益于国家级新区开发

传闻:铁汉生态:《土壤环境十二五规划》待批

传闻:泸天化:资产重组预期增强

传闻:川投能源:多晶硅价格自二月来首次上涨

传闻:丰华股份:存在重组预期

传闻:安凯客车:达州项目

获当地资源支持

传闻:万科A:首套房首付比例有望下调

传闻:华工科技:近期有望实施高送转

传闻:莱宝高科:苹果酝酿推新产品

传闻:杉杉股份:拟投巨资加码锂电池关键材料项目 正极材料调整逐步深入

传闻:怡球资源:拟收购江苏深永一铝土矿

传闻:紫光股份:IPV6将于2012年6月6日正式启动

传闻:卫士通:支付行业洗牌在即 第四批牌照或于下月发放

## 个股·传闻

传闻:广东明珠:控股子公司广州阀门公司列入广州市“三旧”改造范围,近期广州市国土房管局拟对其进行公开出让。

传闻:齐翔腾达:丁二烯投料试车顺利,未来丁二烯进一步扩产是大概率事件。

传闻:盘江股份:近期将收购新井公司金佳矿相关资产。公司原煤产能将从210万吨/年增至955万吨/年,资源储量从4.53亿吨增至16.77亿吨,成为西南地区