

一周股评

A股疲弱并非完全由“魔咒”所致

□记者 宋锋辉

在经历了上上周短暂的反弹后,上周A股以五连阴收场,沪指周跌幅为3.88%,创出了今年以来的最大周跌幅,深成指周跌幅为4.32%。与A股“跌跌”不休截然相反的是,上周欧美股市普遍收涨,美股还创下年内最大周涨幅,同处亚太地区的日本股市上周也同样收阳。

为什么外围股市都在涨,唯独A股“牛”不起来呢?有人认为,是中国经济下滑导致的。那么环顾欧美日,我们可以发现,美国受金融危机重创,至今没有“痊愈”,欧元区国家一直受欧债危机影响,经济也难言起色,日本经济几乎可以说二三十年前就半死不活了。中国经济增速虽然回落,但经济增长的数据要

是与以上这些国家和地区相比,用“华丽”一词形容都不为过。

在用经济解释不通的时候,有人转向了“迷信”,并总结了所谓的五大“魔咒”,分别是“国际板魔咒”、“基金88魔咒”、“欧锦赛魔咒”、“降息魔咒”和来源于股市俗语“五穷六绝七翻身”的“六绝魔咒”。

如果我们把注意力集中到“魔咒”上面,会导致我们忽略一些其他影响股市走势的因素,而这些或许是更为关键的。

其一是并不新鲜的扩容。有媒体报道下半年新增大盘股和再融资计划将对A股“抽血”超过1300亿元。在经济不景气和股市萎靡不振的大背景下,永无休止的新股发行和再融资,犹如洪水猛兽,冲击着投资者早已伤痕累累的心。

其二是银行股或将被重新估值。银行股的价格早已被称为“白菜价”,然而投资者依然不买账。齐鲁证券投资顾问陈聪曾表示,随着经济下滑,企业经营遇到困难,加上政府投资收回成本困难,呆坏账将会增加,从而影响银行的利润。在这次降息后,陈聪再次指出,降息后导致银行存贷差缩小,对银行股构成重大利空,将引发对银行股的重新估值,那么看似是“白菜价”的银行股也就不会那么便宜了。一只只堪称“巨无霸”的银行股若下挫,必然拖累大盘。

其三是中报堪忧。在4月、5月经济持续回落的情况下,企业经营必然受影响,投资者对即将公布的中报自然心存顾虑,加上近期股指持续走弱,自然没人愿意向A股砸入更多的银子。

中原证券投顾视点

扩容不止市场难好 可配置低风险品种

我部“滚雪球”投资顾问团队在2012年5月28日《洛阳晚报·中原证券投顾视点》中指出“我们预判货币政策还将出现更大松动,降息时间将有所提前,直接会利好股市”,6月7日晚间央行即宣布自6月8日起降息。

降息虽然是重大利好,但是相对于高速扩容和证监会有关部门称“股市涨跌与扩容无关”的态度这样的“核弹级”利空,恐怕是杯水车薪。

我们预判如果管理层再不改变扩容无度这一状况,市场短期还将继续惯性下跌。近期我部提示避风港板块中的环保股和券商股,可考虑逢高兑现利润来降低仓位。

在当前市场情况下,投资者可以在资产配置中加入一些低风险品种,如汇添富30天等短期理财产品,或选择通过二级市场购买熟悉的国债品种,您只需要携带身份证件到中原证券洛阳营业部签署协议,开通相关业务权限后,就可以通过网络或电话自助委托完成交易。

更多信息,可咨询我部“滚雪球”投顾团队:63927967。
(记者 宋锋辉 整理)

CCSC 中原证券
专业 创造财富
投资 改变生活
客服电话:63121666
63927967

证监会或仿港交所监督餐企上市 狗不理等排队



□据《中国经营报》

今年5月底,中国证监会发布了《关于餐饮服务类公司首次公开发行股票并上市信息披露指引(试行)》(以下简称《指引》)。业内人士认为,这一规定细化了餐饮企业上市所应达到的要求,但是就如何具体实施的问题还需要进一步探讨和磨合,证监会或可能模仿港交所的方式,审批和监督上市企业。



四家公司排队等待国内上市

自从2009年湘鄂情上市之后,证监会暂停了餐饮企业的上市计划。在这种情况下,餐饮企业叫苦不迭,行业协会从中斡旋,终于,证监会的政策出现了松动。

5月底,中国证监会发布了《指引》,对发行人业务发展状况、主要经营模式及持续发展能力、食品安全卫生、主要管理制度及执行情况、公司治理、商标及商号、员工及社会保障情况等事项作出详细

的披露要求。

据行业数据统计,我国餐饮行业早在2010年产值就已经突破2万亿元大关。“仅凭产值,餐饮行业的规模在国内各行业中排名前三,而上市公司寥寥无几,和这个行业极不相称。”长银资本负责人王方剑介绍。目前餐饮行业在国内上市的公司,仅有全聚德、湘鄂情、西安饮食(主营业务还不是餐饮)3家。另外有5家中国餐饮企业在海外上市。

市,乡村基在美国纽交所上市,小肥羊、味千、唐宫中国和喜尚控股4家企业在香港上市,名轩控股在香港创业板上市,其中小肥羊已经于今年2月退市。

根据中国证监会网站公布的首次公开发行股票申报企业基本信息情况表,顺峰饮食酒店管理、狗不理集团、广州酒家集团、静雅食品等4家餐饮类公司的上市申请正在审核中。

上市方式还需要细化

“餐饮企业上市之路被堵死后,我们多次向证监部门反映了企业的呼声,从证监会新公布的政策可以看出,他们已经对餐饮企业上市的要求进行了细化。”中国烹饪协会副秘书长边疆说。

边疆介绍,虽然餐饮企业在国内上市的路一度被堵死,但是国内餐饮行业一直在快速发展,平均每年增长率都在两位数以上。去年餐饮行业产值逾2万亿元,而预计到“十二五”末,这一产值将增加到

37000亿元左右,总产值位于国内各行业前几名。

边疆表示,烹饪协会已经邀请了在证监会排队上市的4家企业、海外上市的几家企业以及对上市表现积极的餐饮企业一共20家左右,和证监会商约座谈时间,“只有双方坐下来,你说你对事情的看法,我说我的困难,事情才能一步步推进”。

由于对国内上市政策不看好,一部分餐饮企业转向美国、

中国香港等外资资本市场。同样对于国内餐饮企业财务监管差这样一个问题,国外资本市场却能保持大门敞开。“也有这样一种说法,证监会或许会吸取港交所的经验审批和管理餐饮类上市企业,”边疆说,“不过,港交所监管很严格,一旦发现财务作假,企业将面临退市风险,所受到的损失更大,这种宽进严出的方式不知道证监会最终能否接受。”

一周基评

“稳增长”成主旋律, 价值投资者或可期

□记者 龚娅丽

上周,上证指数下跌3.88%,深证指数下跌4.32%,中小板指数下跌3.75%。受大盘的影响,470只偏股型基金周跌幅为3.21%,168只配置型基金周跌幅为2.44%。在央行意外降息利好的影响下,债券型基金涨跌少,239只债券型基金平均周涨幅为0.19%。

上周,主动管理的股票型基金与配置型基金中偏防御配置的基金整体表现相对较好,以跟踪大盘风格指数为主的指数型基金表现较差。

债市在上周表现良好,企业

债、国债、金融债均收涨,可转债受股市偏弱影响而以跌幅收收,目前债市仍然有良好的投资机会。

建设银行洛阳私人银行国际金融理财师张丛芬表示,经济的超预期下滑已在5月得到市场较充分的反映,而“稳增长”已被提至首位,“稳增长”政策在后续几个月中将会逐步得到落实。与此同时,当前大盘蓝筹板块估值优势突出对市场也起到一定的支撑作用。

短期市场或继续震荡蓄势,中长期向好概率有望增加,价值投资者或可期待。“建议激进的投资

上周五金价	
上海黄金交易所 Au9999	宝铂黄金
开盘价:320.24元/克	投资金条售价:330.24元/克
最高价:336.50元/克	工艺金条售价:340.24元/克
最低价:320.24元/克	黄金回购价:按照Au9999实时金价
收盘价:322.91元/克	国际金价16点报 1570.10美元/盎司
涨跌幅:+0.83%	

简评

无论是如期降息的澳洲联储,还是维持利率不变的欧、英央行,或是2008年来首度降息的中国央行,都不是上周金市的主旋律,市场的焦点完全被伯南克的国会证词所吸引。在伯南克闭口不提QE3,令市场再次失望后,美元指数也结束了近一周的回落修正,国际现货黄金出现了快速回落。

宝铂黄金
咨询电话:60680008 4000877368
网站: http://www.baubi999.com