

# 海外股市齐创新高 A股有望开门红

内地股市“五一”黄金周休市期间,海外股市在美股带动下齐创新高,迎来了难得一见的“黄金周”。

今天内地股市将迎来节后首个交易日。业内人士认为,牛市周期中,长假往往具有放大做多力量的功能,因此,今日A股市场很有可能出现长阳K线。

□本报记者 王丽娜

内地股市由于“五一”黄金周的到来,上周二起休市一周。不过,受美国强劲经济数据的提振,海外股市在美国股市的带动下屡创新高,迎来了难得一见的“黄金周”。

## 美股屡创新高

美国政府上周公布了最新的经济数据,显示美国服务业成长高于预期,生产率增长较预期迅速,劳工成本增长放缓,虽然上周五出炉的美国4月份就业报告弱于预期,但是仍难挡其他经济数据给股市带来的提振作用。

受强劲经济数据以及并购预期的影响,美国股市上周持续走高。雅虎公司和路透集团上周受收购预期而大幅飙升,推动道琼斯工业指数上周连续四个交易日创下历史新高,该指数上周共上涨144点,收于13265点,累计涨幅为1.1%。标准普尔500指数上周累计上涨0.8%,上周五收报1506点,创下6年半来的新高。同样,纳斯达克综合指数上周五也创下6年来的新高,收报2572点,上周累计涨幅为0.6%。

欧洲股市上周五也升至6年新高,并购消息推动了传媒业和矿业股票的大幅上涨。必和必拓和力拓上周五分别上涨4.6%及4.7%。路透集团飙升25%,受此提振,道琼斯欧洲斯托克600指数上周五收报392.73点,创6年来新高。伦敦富时100指数收盘也涨1%,收报6604点,法国CAC40指数收盘涨1.1%,收报6069点。

## 港股连续两日创新高

在美国股市的提振下,

亚太区股市也集体走高。香港股市上周连续三个交易日上扬,恒生指数累计上升1.5%,上周五收盘创下20841点的历史新高。昨日恒生继续高开,并于中午突破21000点的大关,不过,午后升幅收窄至56点,收报20896点,连续第二个交易日创下历史收盘高位。国企指数则跑赢大市,“五一”期间累计上扬4.6%,昨日收报10496点。中资能源和保险类股票表现较为出色,成为国企指数上扬的主要动力。

中石油上周在华北地区发现重大油气资源,市场预期这将为正在放缓的产量增长带来提振。中石油股价上周急涨14%。高盛在研究报告中指出,投资者过去几年来一直对该公司大庆油田产量的下滑心存不安,而此次渤海湾的油气新发现有助于缓解投资者的担忧情绪。中银国际也表示,中石油在渤海湾发现的油田将会提升公司的盈利能力,因此调高中石油评级至“跑赢大市”。在中石油的带动下,中海油和中石化在“五一”假期也分别累计上涨2.9%及4.2%。

由于市场普遍预期平安保险近期将升恒指成份股,受此影响,平安保险近期受到市场追捧,“五一”假期期间累计涨幅达6.2%,昨日收报44.4港元。期间,中国人寿也累计上涨4%。

日本股市经过公众假期后于昨日开市,日经指数昨日收盘大涨275点至17670点,涨幅为1.58%,创下逾三周来新高,其中佳能等科技股受日元疲弱提振而大幅上涨。韩国股市昨日再创历史新高,韩国综合指数涨1.07%,收报1584点,三星电子等出口类股领涨。



昨日恒指收报20896点,连续第二个交易日创下历史收盘高位 本报传真图

## 两大板块或成大盘领涨力量

□特约撰稿 秦洪

以往经验显示,在牛市周期中,长假往往具有极大地放大做多力量的功能。反观本轮行情,无疑是典型的牛市行情,所以,业内人士对“五一”长假后的行情寄予极高的期望,在节前最后一个交易日,市场出现抢筹行情就是最好的说明,因此,业内人士对今日A股市场出现长阳K线持有极大的信心。

### 两大板块有望引领大盘长阳

事实上可能的确如此,一方面是因为长假期间,全球资本市场牛气不减,香港恒生指数更是在本周一的盘中跳上21000点的历史新高,外盘有色金属期货品种也是大涨走高,如此就为A股市场在长假过后的高开高走营造了一个极佳的市场氛围。另一方面则是因为长假期间,亲朋好友在聚会之余,也会传播牛市行情的赚钱故事,会刺激更多的潜在投资者进入证券市场。与此同时,各营业部在长假期间也积极发展新客户,有望给证券市场带来新的增量买盘资金。

所以,今日A股市场的大涨几无悬念。笔者认为,两大板块有望

成为领导大盘长阳的领涨力量,一是节前行情的主线索,即注资与权重股。其中注资主线中的华侨城、中华企业、东方集团、华东医药、中色股份等个股有望出现不俗的走势。而权重股中的参股金融概念股有望继续成为涨停板的常客,尤其是那些中低价的券商概念股以及巨参股券商概念股,比如中恒集团、江苏申龙、天山纺织、吉林亚泰、豫园商城等个股就是如此。

二是长假期间出现的信息所带来的热点板块。比如长假期间,有色金属期货品种出现强势走势,有色金属板块有望借此而大举走高,尤其是铜类个股更有望在伦敦铜再度登上8000美元消息的带动下,出现大涨行情,所以,江西铜业、云南铜业、铜都铜业、西藏矿业、西昌电力等拥有铜业资产的个股有望出现强势领涨行情。再比如长假期间,纽约原油期货价格出现大跌,再度考验60美元的强支撑,航空运输板块的东方航空、海南航空以及下游的化工股等也可能出现领涨行情。

### 市场调整压力加大

业内人士虽然普遍预期大盘

在节后第一个交易日将出现暴涨,但对暴涨过后的走势则存在着极大的分歧,乐观者认为大盘在短期内会继续走强,甚至不排除一口气击穿4000点、挑战4500点的可能性。但谨慎者则认为需要谨防“2·27行情”的重演。

对此,笔者倾向于持谨慎观点,一方面是因为目前A股市场虽然新增资金极多,但资金的消耗也不容忽视,每个交易日3000亿元的交易金额,意味着单日印花税、佣金就使得市场每个交易日有10亿元以上的资金流出,一个月就是200多亿元,相当于两只新基金的募集资金总额。如果再考虑到大非、小非们的减持以及新股扩容的资金需求,A股市场资金面的确面临考验。

另一方面则是因为5月是A股市场的敏感时间窗口,2005年5月,A股市场经过急挫迎来了牛熊拐点,而今年5月,大非、小非们的解禁市值将达到新的高点。同时,5月一般也是宏观调控政策出台相对密集的时期。因此,笔者认为,节后大涨之后,也隐含着A股市场极强的调整压力,所以,一旦本周末出现滞涨行情,投资者就可以迅速减仓,以保将来之不易的节日“红包”。

## 哪些因素将主导5月股市

□特约撰稿 郭燕玲

随着2006年年报以及2007年一季度披露的结束,进入5月份后,业绩的高增长因素对股价的推动会有所弱化。在此背景下,我们需要回答5月份哪些因素将影响市场的投资情绪,主导因素又有哪些。

### 调控压力有增无减

2007年第一季度经济数据给我们几个方面的信息。一是以GDP为代表的整体经济增速非常强劲,好于市场预期且高于管理层年初设定的增长目标;二是第一季度经济增长结构出现良性变化,投资增速有所放缓,而消费增速则明显上升;三是信贷规模持续增加,利率杠杆效果不显著,流动性过剩依然严重。

鉴于以上因素,我们认为宏观调控压力会有增无减,通过利率、税收、环保等政策的持续作用,我们认为政策因素迟早会体现在企业的经营成本等方面,影响企业的盈利水平,并最终影响A股的投资取向。

另外,在备战股指期货过程中,权重股具有避险和盈利双向功能,因此具有交易型的投资机会。标的沪深300指数成份股中,具有市值成长潜力的个股值得重点关注,由于目前金融股所占比例较大,且机构投资者投资策略同质性问题较为严重,使得

金融板块对股指期货的影响被人为放大,因此近期市场有意扶持和做大那些300指数成份股中其他行业的龙头上市公司市值,以削弱金融股的影响力,其中机场、港口、电力和部分消费类行业龙头企业应受到重点关注。

### 蓝筹股优势将重现

4月份上证综指连续突破3300点至3700点间的四个整数关口,并在月末出现放量滞涨的迹象。我们认为4月份的高频换手源于谨慎气氛聚集,同时也使市场平均持股成本上升,由绩差股引起的估值风险使目前指数处于阶段性的高风险区域。

5月份,业绩因素对市场的冲击力将会减弱,持续性的市场化调控效果预期以及IPO的资金需求和限售股的抛压会对市场产生负面影响。综合而言,5月份股票市场进行调整的冲动会有所增加,动力主要来源于绩差股的估值泡沫风险,以及不确定的政策风险。

我们认为,5月份上证综指将出现阶段性调整,指数运行空间大致在3500点至4000点之间,在震荡调整过程中蓝筹股优势将会重现。

在此判断下,我们建议关注具有估值优势的蓝筹股板块,尤其是政策扶持、人民币升值等长期利好影响的蓝筹股。

上海证券研发中心 5月份重点行业投资评级		
行业	投资评级	推荐理由
餐饮旅游	有吸引力	消费升级,2008年奥运会催化
商业零售	有吸引力	2008年奥运会,收入增加促进消费需求
有色金属(铜、铝、锡、镍、钨)	有吸引力	短期需求,库存有波动,中长期看好
机械制造	有吸引力	固定资产投资增速继续维持高速增长
电子元器件	有吸引力	下游需求旺盛
汽车及零配件	有吸引力	经济持续增长与收入较快增长推动消费升级和投资性需求增长
医药	有吸引力	医改推动需求增长,行业景气度继续回升
金融	有吸引力	消费升级,人民币加速升值
饮料	有吸引力	需求上升
煤炭	有吸引力	供求活跃,价格上涨
农林牧渔	有吸引力	农产品价格超涨,产业走向集约化
建筑	中性	
房地产	中性	政策面仍不明朗
电力	中性	关注资产注入较明确的公司
石化	中性	其中农药、化肥行业有吸引力
造纸	中性	
食品加工	中性	
家用电器	中性	
交通运输	中性	
纺织服装	谨慎	原材料成本上升,人民币升值趋势加快
钢铁	谨慎	看好资产注入的龙头上市公司
化纤	谨慎	需求强度减弱,成本高位

数据来源:上海证券研发中心行业公司部



## 诚聘英才

光大证券股份有限公司是由中国光大(集团)总公司投资控股的全国性综合类证券公司,公司成立十年来,秉承“提升客户价值 造就员工未来”的核心价值观和“诚信、专业、卓越、共享”的经营理念,积极投身于国内外资本市场,各项业务迅速发展,在巩固证券承销、证券经纪、资产管理、证券投资、基金管理、财务顾问、投资咨询等传统业务优势的同时,全方位拓展合理理财、权证、资产证券化、融资融券、股指期货等创新业务,业务规模及主要营业指标居国内证券公司前列,是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一。

因业务发展需要,诚邀业界精英加盟。一经录用,公司将提供有竞争性、激励性的薪酬待遇。

### 一、投行业务部门

- 1. 保荐代表人(上海、北京、深圳)**
  - 本科以上学历;
  - 有5年以上投行工作经验,至少独立主持完成过1个主承销项目,有保荐代表人资格或通过保荐代表人资格考试;
  - 有投行项目资源者优先。
- 2. 高级业务经理(上海、北京、深圳、杭州)**
  - 财会、法律、金融相关专业,本科以上学历;

- 有3年以上投行从业经验,曾主办1个主承销项目,或作为主要人员参与2个以上的投行项目;
- 有较强的写作与沟通能力,有CPA、律师资格及项目资源者优先。

### 二、资产管理总部

- 1. 渠道销售经理**
  - 金融相关专业,本科以上学历;
  - 熟悉证券市场及各种理财产品,2年以上相关工作经验;
  - 有较强的沟通能力,良好的服务意识与团队意识,能承受一定的工作压力;
  - 有基金或证券公司渠道销售经验者优先。

### 三、研究所

- 1. 宏观分析师**
  - 博士学位,2年以上相关研究经验。
  - 有较强的研究、分析与沟通能力。
- 2. 策略分析师**
  - 硕士以上学历,2年以上相关研究经验,
  - 有较强的研究、分析与沟通能力,有CPA、CFA资格者优先。
- 3. 行业分析师**
  - 硕士以上学历,2年以上相关研究经验;
  - 对相关行业有深刻的理解,有较强的研究、分析与沟通能力;
  - 有CPA、CFA资格者优先。
- 4. 金融工程研究员**
  - 金融、数学、物理相关专业,博士学位,2

- 年以上相关研究经验;
- 掌握金融工程、金融数学、数理统计理论知识,熟悉期权、期货等金融衍生产品以及投资组合和风险控制管理,能熟练运用 matlab, guass 等软件;
- 有计算机金融分析系统软件公司工作经历者优先。

### 四、固定收益总部

- 1. 发行承销经理**
  - 财会、法律、金融相关专业,本科以上学历,3年以上相关工作经验;
  - 有良好的文字表达能力和人际沟通能力;
  - 组织完成过企业债券主承销项目者优先。
- 2. 债券投资经理**
  - 金融相关专业,硕士以上学历,2年以上债券投资经验;
  - 有敏锐的市场洞察力,较强的分析、预测能力以及较强的文字能力
- 3. 销售交易员(上海、北京)**
  - 金融相关专业,本科以上学历,2年以上相关工作经验;
  - 有较强的沟通、协调以及销售能力;
  - 有客户基础者优先。

### 五、销售交易部

- 1. 机构销售高级经理**
  - 金融相关专业,本科以上学历;
  - 熟悉销售渠道,市场感觉敏锐,3年以上

- 相关工作经验;
- 个性开朗,善于沟通,热爱销售工作。
- 2. 机构销售经理**
  - 金融相关专业,本科或以上学历;
  - 有相关渠道销售工作经验,或1年以上证券研究经验;

### 六、运营管理部

- 1. 清算员**
  - 计算机、经济相关专业,本科以上学历,2年以上相关工作经验;
  - 掌握财会、银行结算、资金清算等相关知识,有一定的财务分析能力。
- 2. 证券托管管理**
  - 计算机、经济相关专业,本科以上学历,2年以上相关工作经验;
  - 掌握财会、银行结算、资金清算等相关知

- 识,有一定的财务分析能力。
- 3. 资金结算管理**
  - 会计相关专业,本科以上学历,2年以上相关工作经验;
  - 掌握财会、银行结算、资金清算等相关知识,有一定的财务分析能力。

### 七、信息技术部

- 1. 软件开发工程师**
  - 计算机相关专业,本科以上学历,有2年以上软件开发经验;
  - 能熟练应用至少两种前台开发编程语言(如 C++、Delphi、或 Java),了解数据库(SOL Server、Oracle 或 DB2),有一定的操作系统与网络知识;
  - 有较强的软件开发能力与再学习能力,工作认真、严谨。

以上岗位除特别说明外,工作地点均在上海;相关岗位职责已发布在光大证券门户网站 [www.ebscn.com](http://www.ebscn.com) 上。有意应聘者请于5月18日前登录光大证券网站录入个人简历,或将个人应聘材料发至 [hrd@ebscn.com](mailto:hrd@ebscn.com) (简历模板请从光大证券网站下载,并在电子邮件标题上写明应聘人姓名、应聘部门及岗位)。应聘材料均进入公司人才资源储备库,恕不退还。

光大证券股份有限公司  
客户服务号:4008888788 10108998