

# 转融通本周联网测试 券商挖掘新金矿 证券行业有望强势爆发

## 观热点

备受关注的转融通业务进入“倒计时”，本周25家券商将进行全系统联网测试。券商人士指出，全系统联网测试将是转融通业务推出前的关键步骤，而转融通业务一旦推出，将为证券行业带来新变局，成为券商盈利新增长点。



## 评新股

### 两新股今日申购指南

华灿光电	德威新材
股票代码:300323	股票代码:300325
股票简称:华灿光电	股票简称:德威新材
申购代码:300323	申购代码:300325
上市地点:深交所	上市地点:深交所
发行价格:20元/股	发行价格:17元/股
发行市盈率:34.42倍	发行市盈率:25.37倍
每户申购数量上限:2.5万股	每户申购数量上限:1万股
总发行股数:5,000万股	总发行股数:2,000万股
主营业务:从事LED外延片及芯片的研发、生产和销售业务。	主营业务:线缆用高分子材料的研发、生产、销售。

## “转融通”为券商带来新金矿

转融通一旦推出后，不论市场涨跌，券商都可以通过拆借手段获得收益，从而有望摆脱“靠天吃饭”的被动局面。值得一提的是，社保基金、保险资金、公募基金，甚至上市公司大股东们都将参与进来，可供融资的资金以及可供融券的股票数量都将是现在的几十倍

甚至几百倍。其中通过转融通的融券业务，券商就可望获得超过5%至7%的差价。因此，转融通业务将明显刺激融资融券业务总量的增长，券商作为中介机构所赚取的利润也就水涨船高，将使得融资融券业务成为券商行业的实实在在的新盈利增长点。

国泰君安认为，随着两融以及转融通常态化，证券公司净资本限制进一步放松，转融通杠杆逐步扩大，信用交易量进一步倍增，未来信用交易有望占市场常规交易的15%，两融余额达到流通市值的3%，对券商的收入贡献达到10%-15%。

## 挖题材

### 利好刺激铁路板块大涨

铁道部日前招标发行2012年第一期短融券，募资金额200亿元。与此同时，铁道部还在债券募集说明书中表示，截至去年年末，铁道部获得的银行意向授信规模超过2万亿元。随着银行陆续放款，铁路的开工将逐渐增加。受铁道部获银行授信超2万亿铁路开工将增加消息的刺激，铁路基建概念板块5月21日率先发力，中铁二局(600528)、国恒铁路

(000594)、晋西车轴(600495)等三股涨停。“今年铁路落实4000亿元的基建投资不成问题。”铁路专家、中国工程院院士王梦恕说。中投证券研究员黄君杰则认为，今年前4月铁路投资同比减少的数额，已基本“完成”了今年全年的计划减少额。这意味着，后8个月的铁路投资额将恢复常态，平稳增长。  
杨晓春

## 政策驱动券商股 券商板块将有三阶段行情

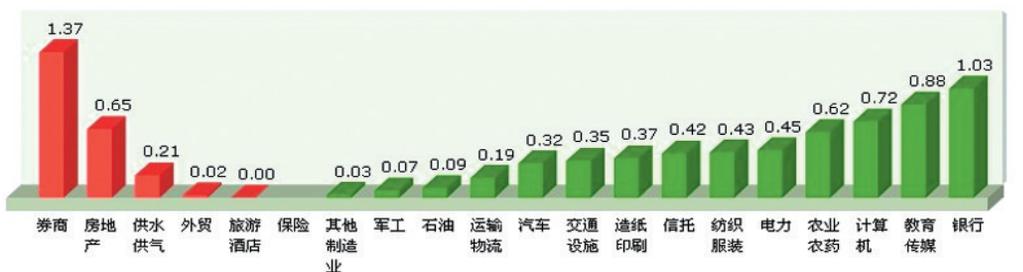
按照申银万国的分析，券商板块一共有三大段行情：第一段是确立方向的行情。从年初至今的行情即为此行情，证券行业由之前的靠传统业务驱动到确定转型方向；这段行情主要是行业性机会，因此各券商之间差别不大，出现齐涨行情。第二段是政策驱动行情。具体措施包括：资产管理投资范围的放宽，审批制转备案制；新三板

扩容和做市商制度推出，融资融券转融通，约定式回购扩容，私募债正式推出，现金宝扩容，扩大证券公司代销金融产品范围，支持衍生品业务的发展，支持跨境业务发展，完善证券公司监管指标等。其中，创新的业务或在某些券商中试点，或全行业铺开，券商行情可能会出现一定分化，但不会太明显。第三段是业绩驱动行情。当

各项政策逐步落实、政策逐步完善，各券商创新业务陆续兑现业绩，将驱动第三段行情，这个阶段也是各券商行情之间体现差异化的时候。“目前券商板块进入政策驱动行情。”申银万国继续战略性看好券商股，认为金融的发展、资本市场改革和证券行业转型带来证券行业战略性投资机会。  
杨晓春

## 看数据

### 两市35亿资金净流出



周一两市股指小幅低开，早盘呈现震荡走低态势。个股行情出现明显分化，涨跌个股参半，不计ST股，有8只个股涨停，9只个股跌停，出现如此多的个股跌停，这也是近期比较少见的，市场或存在变数。从盘面上看，稀土永磁、铁路基建、酿酒行业、煤炭行业等涨幅居前，环保行业、自贸区、金融行业拖累大盘。周一两

市资金呈现净流出状态，其中主力资金净流出261亿元，散户资金净流出1468亿元。周一市场呈现宽幅震荡，成交量明显萎缩，个股分化严重，大盘收出一根十字星，从资金流向来看，周一继续呈现净流出状态，并且主力资金红线向上穿插散户资金的蓝星，通常意味着还会继续调整。概念板块方面，周一主力资金

净流入居前的板块有：稀缺资源、QFII持股板块、低碳经济等，主力资金净流出居前的概念板块有：铁路基建、参股金融、分拆上市等。个股方面，主力资金增仓前五名的股票是：包钢稀土、维维股份、中科三环、宏达新材、广晟有色；主力减仓前五名的股票是：国海证券、宏源证券、东吴证券、首钢股份、山东高速。  
王子涵

## 曝传闻

传闻：铜陵有色(000630)铜冶炼产能将增50%，预期未来将获集团矿产资源注入；  
传闻：东山精密(002384)LED封装产能释放在即，近期有多家机构前往调研；  
传闻：广汇股份(600256)广汇集团有望成为首家页岩气探矿权参与民企；

传闻：铁龙物流(600125)据悉全国铁路货运统一运价近期将上调，幅度接近10%；  
传闻：易食股份(000796)将注入酒类资产，还有定向增发；  
传闻：大湖股份(600257)受益淡水养殖行业规模化；  
传闻：郑煤机(601717)公告中期业绩预增同比增长50%以上。

## 草根侃股

**时间与耐心的考验**  
劲牛：大盘反复回踩2338点附近的支撑，盘口多空处于一种胶着的平衡状态，而这种状态也是下跌衰竭的一个信号。目前大盘的量能仍显不足，因此，维持相对弱势平衡格局短期内还难以被打破。操作上，短线投资者可以逢低开始关注调整已经到位个股，逐步加仓，耐心等待突破。  
**量能成反弹的决定因素**  
冯斌：最近一周，上交所成交量基本维持在700亿至800亿之间，这样的量能是不足以带动大盘向上反弹的，因此后面两个交易日能否放量向上突破至关重要，如果上交所的成交量能突破800亿，并带领大盘收出中阳，则后市仍将向上的2450点至2500点压力位发

起冲击，关注医药板块及电力行业中的潜力品种。  
**后市横盘做圆弧底**  
久久发：周一两市低开，探低回升后冲高再回落，缩量收阳十字星。目前30日均线连续上涨14天，昨天上涨2个点，30日均线在长期下跌后，在低位走平！到本周是53周，周一收盘后上涨一个点，主力要在低位充分换手，后市有望在政策面刺激下走出圆弧底，关注30日均线上翘的低价股。  
**趋势向下，仍需观望**  
金丰：周一大盘在回补了2335点的缺口后开始反弹，但是反弹乏力，目前趋势还是向下，仍然需要小心。五日均线目前在2380点附近，指数不上五日均线仍然坚持空仓不买股。

## 黄金、白银现货走势图

5月18日6:00—5月21日15:00 伦敦金分时图走势 报价(美元/盎司)



5月18日，金价受低位买盘及空头回补提振，延续反弹，至21日下午3点，最高1599，最低1567。

5月18日6:00—5月21日15:00 伦敦银分时图走势 报价(美元/盎司)



5月18日~21日，现货白银走势跟随黄金反弹，至21日下午3点，高点28.94，低点27.81。

**AUAG 富垠金融投资**  
让黄金投资更简单、更高效、更时尚！  
最新行情分析可致电：0551-2579701  
或登陆安徽黄金网：www.ahj99.com