

# 国家队救市缓解困境 大盘走强尚需时日 “重融资轻回报”何时改

## 观热点

六月上半段,A股正上演着五穷六绝的行情;而6月后半段,社保、QFII、险资三大巨头新开多个A股账户,明显加快了入市步伐。“六绝”的定律会否被打破?有国家队之称的社保与险资,在大盘持续低迷中,加速增添了A股账户,为A股带来了充分的流动性,能对大盘走出困境产生积极的作用,但A股若要完全走出困境的话,还在于A股重融资轻回报制度的逐渐改变。

频频的地量亦说明了其中的问题。因此,在天量融资仍然没有停止之前,同时管理层又不想大盘再次大跌的政策下,大力引导机构投资者入市就成为了多方博弈利益皆赢的局面,因此,社保、QFII、险资三大巨头在大盘此点位新开了多个A股账户。

其实说社保、QFII、险资来救市是片面的。众所周知,资本市场都是趋利的,虽然社保、险资都有国家队的美誉,但是他们并不是慈善机构,他们参与市场唯一的目的也是获利。但是他们为什么会在大盘的此点位加快入市步伐呢?这只能说明这些机构对目前A股估值的认可,认为A股

已经有利可图了。值得注意的是,社保基金之前的投资总能在踩准时点。比如,2008年下半年社保基金加仓入市,2009年市场大涨;2007年下半年社保基金减仓,2008年市场大跌。国家队因其专业性而常常先知先觉,这又必须引起我们足够的重视。

我们认为,国家队的进场必然利好于A股,但是A股要做得多,就得看国家队进场的力度了。而目前A股重融资轻回报的制度下,若要机构投资者加大力度入市显然也是不现实的。因此,未来A股若要完全走出困境的话,还在于A股重融资轻回报制度的逐渐改变。

杨晓春

## 评行业

### 核电重启进入倒计时 重点关注9股

继今年5月31日国务院常务会议讨论并原则通过了《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标》(下称《核安全规划》)和《关于全国民用核设施综合安全检查情况的报告》(下称《核安全检查情况报告》)后,国家环保部6月15日在官网上发布

了上述两个文件全文,征求社会各界的意见和建议。

对此,业内人士表示,若这两个文件获得最终通过,那么核电重启大门就已经打开了一半,这对核电企业来说也将是利好消息。

和讯

#### 相关概念股一览

东方锆业	(002167)	兰太实业	(600328)	上海电气	(601727)
宝钛股份	(600456)	方大炭素	(600516)	海陆重工	(002255)
韶能股份	(000601)	中钢吉炭	(000928)	上海机电	(600835)

## 异动股

### 伊利股份暴跌 持仓基金两交易日 亏近25亿



自从2008年三聚氰胺事件以来,食品饮料行业“黑天鹅事件”频发。而伊利股份(600887)曝光的“含汞门”事件,再次让此前抱团持股的一众基金再度遭遇重创。6月15日,伊利股份一字跌停亮相。至终盘,当天挂在跌停板的卖单仍高达11643手,总金额高达25.44亿元。

6月18日,伊利股份以19.71元的价格再度跳空低开,随后在逢低买盘资金涌入下,股价有所回升,并一度将跌幅收窄至2.5%。午后再度遭抛盘打压,尾盘收报20.82元,全天逆势下跌4.71%,居

沪市跌幅榜首席。与此同时,成交额也创出近期新高,全天共成交26.7亿元,换手率也从前一交易日的0.56%大幅提升至8.23%。

对此,中投证券分析师张雷认为,尽管此次事件影响远小于三聚氰胺和瘦肉精事件,也比黄曲霉毒素影响略小,但其预计伊利股份股价最深跌幅或将接近30%。统计数据表明,截至今年一季度末,包括社保基金、QFII、保险资金以及公募基金在内,机构累计持有伊利股份7.1434亿股。两个交易日下来,机构浮亏合计已高达24.72亿元。中财

## 资金流向

### 周二两市资金流出86亿 医药股受捧

据资金流向数据显示,周二,上证综指下跌0.66%,深证成指下跌1.31%。两市共有615家公司上涨,1655家公司下跌,67家公司平盘。

从资金流量角度看,沪市资金净流出48.69亿元,深市资金净流出37.65亿元。

指数方面,沪深300指数成份股合计流出资金-41.79亿元;上证

180指数成份股流出资金25.84亿元;深证成指指数成份股流出9.63亿元。

行业方面,资金最为追捧医药生物业(3.73亿元)、保险业(-0.24亿元)、信息设备业(-0.36亿元);资金出逃前三位的行业为有色金属业(-14.38亿元)、机械设备业(-9.84亿元)、房地产业(-8.66亿元)。

个股方面,资金流入前五位为白云山A(2.03亿元)、古越龙山(0.67亿元)、宜安科技(0.49亿元)、舒泰神(0.46亿元)、莱宝高科(0.42亿元);个股资金流出前五位为包钢稀土(-3.23亿元)、中科三环(-1.96亿元)、国海证券(-1.64亿元)、厦门钨业(-1.26亿元)、包钢股份(-1.23亿元)。

王子涵

## 中报预测

### 三行业中报喜上加喜

统计显示,截至昨日,共有854家公司披露中报业绩预告,其中业绩预喜的公司达495家,而在这些业绩预喜的公司中,共有282家公司实现了连续三年净利润增长。中报业绩预喜且连续三年净利润增长相对集中的机械设备、医药生物、信息服务三行业分别涉及51家、25家、23家公司。

#### 机械设备

在2012年中报业绩预喜且连续三年净利润增长的公司中,共有9家机械设备公司2011年净利润同比增长50%以上,分别为:日发数码(98.34%)、森源电气(84.77%)、温州宏丰(83.72%)、东方精工(78.36%)、林州重机(76.52%)、信质电机(75.49%)、鑫

龙电器(71.42%)、新联电子(54.12%)、杰瑞股份(50.46%)。

#### 医药生物

在2012年中报业绩预喜且连续三年净利润增长的公司中,共有2家医药生物公司2011年净利润同比增长50%以上,分别为:华邦制药(128.17%)、京新药业(124.68%)。

#### 信息服务

在2012年中报业绩预喜且连续三年净利润增长的公司中,共有3家信息服务公司2011年净利润同比增长50%以上,分别为:广联达(71.36%)、省广股份(68.49%)、榕基软件(52.57%)。

杨晓春

## 交易备忘

**转增上市日**  
(600761)安徽合力:2011年年度转增,10转增2;  
(300192)科斯伍德:2011年年度转增,10转增5;  
(002502)骅威股份:2011年年度转增,10转增6;  
(002165)红宝丽:2011年年度转增,10转增8转。

**新股网上路演推介日**  
(300334)津膜科技:新股网上路演;  
(002686)亿利达:新股网上路演。

**送股上市日**  
(002165)红宝丽:2011年年度送股,10送2。

**恢复交易日**  
(600091)ST明科:未刊登重要事

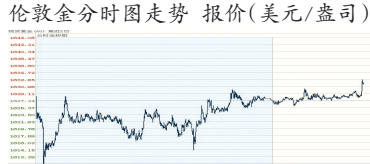
2012年6月20日 星期三

项,连续停牌,周三恢复交易。

**停牌**  
(000686)东北证券、(601058)赛轮股份、(002445)中南重工、(000505)ST珠江、(600985)雷鸣科化、(000958)ST东热、(600622)嘉宝集团、(600515)ST海建、(600030)中信证券、(000970)中科三环、(600432)吉恩镍业、(603123)翠微股份、(600448)华纺股份、(600215)长春经开、(002420)毅昌股份、(600026)中海发展、(000789)江西水泥、(600853)龙建股份、(002202)金风科技、(000037)深南电A、(000958)ST东热、(000597)东北制药、(600178)东安动力、(000009)中国宝安、(601336)新华保险、(600170)上海建工、(600992)贵绳股份、(600247)成城股份、(600653)中华控股、(600705)S\*ST北亚、(600859)王府井、(600986)科达股份。

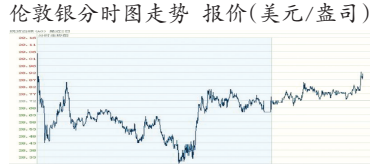
### 黄金、白银现货走势图

6月18日6:00—6月19日15:00 伦敦金分时图走势 报价(美元/盎司)



6月18日,由于美联储议息会议临近,市场情绪较为谨慎,金价维持宽幅震荡。至19日下午3点,最高1632,最低1606。

6月18日6:00—6月19日15:00 伦敦银分时图走势 报价(美元/盎司)



6月18日—19日,现货白银走势图围绕28.5宽幅震荡,至19日下午3点,高点29.06,低点28.27。

**AUAG 富垠金融投资**

让黄金投资更简单、更高效、更时尚!

黄金白银行情分析由安徽富垠黄金交易所提供

最新行情分析可致电: 0551-2579701  
或登陆安徽黄金网: www.ahj99.com

新浪微博: @安徽富垠黄金 腾讯微博: @安徽富垠黄金