

# 股市越过5000点 真话谣言要辨清

## 名家看盘

一、本周股市周五上午开盘直接上了5000点，市场抱着欣喜欢乐之态度，久违了，2007年到过5000点的。

这是中国证券史上难得的一个大牛市，国家总体上是默许的，老百姓在财富效应下也纷纷入市，但仍要小心再小心。

现在做的最差的是，一些历经多次熊市的老股民，一到阻力位就抛，并且希望通过高抛低吸，做做差价，但实际上很难做成差价，跑了的大多数难以追回来，如海尔从3月份开始打新股时19.5元，到五月份大跌400点时，跌到25元，现在股市怎么跌也下不去29~30元了（无意推荐此股，只是举个例子）。难怪美英欧洲等发达市场，牛市一来就把熊市里的工作多年的操盘手全部换成新人。

我们中国投资者自己也要战胜自己，既要有基本判断，又要顺势而为，当前面临5000点是有传奇人物论证的第一阻力位，故出现反复震荡，也是可以理解的。但，还是那八个字“下跌有限，上涨难测”。

二、可能是有的机构踏空了，对于日涨夜大的股市着急了，迫不及待，在市场上放些利空的消息，而且还煞有其事。

比如，有短信说：“多部门联合会议的全部内容如下：首先，明确资本市场已经出现局部泡沫。适当提高印花税，逐步恢复资本利得税有利于完善资本市场的交易……有积极意义，可以在适当时机以适当方式推出。第二，要求证监会切实控制过度杠杆造成的潜在风险，督导各证券公司严格控制经营风险，守住金融风险底线；第三，要求银监会配合证监会严格控制银行通过各种金融创新手段非法将银行资金导入资本市场；第四，要求证监会抓紧时间完成证券法修改。保证划断前已经申报的IPO公司的及时审核和依法审核；第五要高度重视债券等，其他融资方式，等等。”

注意，这条出现于相当高级别的群里短信，微信，看起来都是成熟的官方经济学金融学言论，但其实是个大谎言，大谣言。

原因：一，这个多部门联合会议，涉及到财政部、国家税务局，及银监会、证监会，谁能召开，只有国务院领导，即总理；但总理召开如此会议，报上，电视上会马上报道何以不见呢？而且讲话完全不像国务院领导的口气，明显是谣言。

三、六条中最大的利空是要提高印花税和恢复资本利得税，这又是谣言。“税是法律，有强制性，不可偿还性与长期稳定性”；当年2007年“半夜鸡叫”引起人们极大反感，后来在熊市中马上改变了双边征税的做法。资本利得税，从制定到现在从没有实施过，何来恢复。

在国外，资本利得税是算的很精确，如果后来股票赔了，还要退税；或用个人所得税来抵充。

我国有此条件吗？请记住，这次牛市前，中国1.3亿股民85%是亏损的。怎么征资本利得税？

因此，这是不可能的。什么“适当的时机，方式推出”什么意思？上次某证券公司研究员曾提出下半年九月可能会加印花税等。我已经撰文批评之了，税率不是利率，准备金率；以预测动一动涉及四方。不能估计预测，并在市场散布谣言，扰乱人心。

国家对房地产2年以上的营业税都放弃了；营改增又是一例。照谣言散布者说法，国家有可能在财政困难时加税，甚至又冒出一个恢复资本利得税的危言耸听之谣言。都是凭空想象的，目的是打压股市。此外，控制银行资金，防止它们非法导入资本市场，也是谣言。这是九十年代证券市场的语言，现在什么资金不能进入？

四、此外，还有打着证券公司的名义，让大家在周四跑一半，因为后边有大利空；也是谣言。证监会，公安怎么不查一下，据知一条谣言信息，看的人多就是要追究法律责任的。

总之，无意把股市看的太好；国家一直希望是慢牛、乖牛；我们要理解国家之意图，才可以配合管理层，做好后边的大牛市。

复旦大学金融与资本市场研究中心主任 谢百三

## 行业分析

### 油品升级拉动产业链 利好两类上市公司

5月，国家发改委联合国家能源局等七部门印发《加快成品油质量升级工作方案》通知，将全国车用汽、柴油国五标准升级时间提前一年至2017年1月1日，而此次方案还首次对普柴品质升级要求列入其中，2017年7月1日起，全国范围内销售的普通柴油品质标准将达到国IV以上。且方案明确，国家投入技改投资约680亿元。

中信证券分析，目前已经实施国V汽油标准的省市包括北京、上海、江苏、浙江、广东，上述5省市汽油消费量约占全国34%。考虑国V汽油在前5省市铺开一共用了三年半的时间，而其他省市铺开仅各需一年时间。据此估算，从国IV到国V，异辛烷需求将总计增长近200%。由于升级进程加速，异辛烷需求增速有望从2014~2018年的年复合增速31%提高到2014年至2017年的44%。

中信证券化工行业分析师认为，随着几大石油公司油品升级提速、范围扩大，利好两类上市公司；主营油品添加剂的上市，以异辛烷、MTBE为主；以及普通柴油升级需要增加设备和催化剂需求，如齐翔腾达、三聚环保、兰科高新、四川美丰等。

和讯

## 下一轮新股 25连发怎么打？

### 教你一招

自下周三（6月17日）起，又一批25只新股开始陆续网上申购，其中包括近五年来募资规模最大的国泰君安（601211）。

国泰君安将网上申购时间定于6月18日。公告显示，此次国泰君安拟发行不超过15.25亿股A股，其中网上初始发行数量为45750万股，占拟发行总量的30%。募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金，增加营运资金，发展主营业务。

而其预计逾300亿元的募资规模也创出本轮新股开闸以来的新高。此前在2010年7月A股上市的农业银行曾募资685亿元。但相对于农业银行逾9%的网上中签率，国泰君安或难比肩。

尽管据广发证券统计，新股在2015年以来行业平均中签率排名中，国泰君安所处的多元金融行业最高，但也仅为0.41%。

当然，由于募资规模大，国泰君安预计中签率会更高一些。此前，中国核电（601985）网上申购中签率约为1.63%，为本年来最高。而据申万宏源预测，国泰君安在回拨后的网上中签率或可达1.79%，将为本轮申购新股中最高。因此，申万宏源建议在本轮新股申购中首选国泰君安。

申万宏源分析，国泰君安是全国最大的证券经纪商之一，业务竞争力保持行业领先地位。

2013年，按照母公司口径，公司的总资产和净资产均排名行业第3位，净资产排名第5位，营业收入和净利润均排名第3位。最近三年，公司加权平均净资产收益率平均为9.06%，明显高于证券行业和上市证券公司的平均水平。

但在中金公司看来，考虑涨幅与网下获配比率后，国泰君安的打新吸引力不及中国核电。参考目前证券行业的估值和市值规模，预计国泰君安上市后潜在确定涨幅在50%~100%之间。

申万宏源也认为，国泰君安将是本轮新股中上市初期涨幅最低的一只。而预计网上中签率将是本轮新股中最低的真视通（002771），上市初期涨幅或也最高。真视通是多媒体视讯综合解决方案，拥有计算机信息系统集成企业壹级资质、音视频工程企业特级资质、音视频集成工程企业资质壹级等多项资质。且客户质量优良且稳定，回款期较短，成为公司业务稳定增长的坚实基础。

而国泰君安研究员根据业绩成长性、盈利能力、发行价相比可比公司的折价程度、是否热点行业、发行价的绝对值高低等指标对公司进行排序，本批次新股排名靠前的有万孚生物（300482）、万林股份（603117）、东杰智能（300486）、康弘药业（002773）、光力科技（300480）等。

谷东

市场星报  
中国最具成长性媒体

新闻热线：0551-62620110 广告热线：0551-62815807  
发行热线：0551-62813115 安徽财经网：www.ahcaijing.com