

券商：期待蓝筹引领五月反弹

沪指连续三个月收出阴线，A股又有“五穷六绝七翻身”一说，5月市场是否会延续前期跌势，继续下挫呢？近日各家券商纷纷发布五月策略报告，总体而言，多数券商对5月市场并不悲观，认为下行空间有限，低价蓝筹股或能引领市场反弹。

本报记者 孙琪



余儒文 绘

五月沪指：2100—2270 “加仓蓝筹，迎接红五月！”

中信证券五月投资报告的标题开宗明义，明确表示，维持经济弱复苏判断，预计宏观数据将继续呈现同比合格，环比改善的趋势，并认为目前估值已接近箱体底部，大盘将因预期修正而出现震荡回升走势，建议继续在箱体底部加仓。

日信证券也认为“5月市场或可能在蓝筹板块带动下小幅反弹。”

国金证券财富中心也认为五月市场将在反复震荡中酝酿反弹。由于房价快速上涨带来地产调控政策的突然加码，政策收紧可能导致经济复苏的幅度低于投资者的预期，在调控政策没有出清、宏观经济弱复苏的情况下，市场保持震荡整理的可能性较大。不过，市场获利盘积累较多，政策红利效应逐步淡化、IPO重启等诸多利空消息在前期调整都经过较为充分的消化吸收，因此，在触及反弹通道下轨之后，5月市

场有望展开震荡反弹，同时鉴于上半年相对环境较好，资金对市场依旧充满着眷恋，所以结构性机会可能依然较多。

但也有券商依旧持谨慎观点。

申银万国预计4月份经济数据将有小幅改善，但预期依然偏弱，IPO靴子仍未落地，市场风险偏好难以提升，资金外流量能萎缩，自2444点以来的调整尚未结束，市场重心还在下移，预计5月上证指数核心波动区间为2100—2250点。

东莞证券也认为5月份大盘仍将处于弱势震荡格局，只是随着近期量能的持续缩量，有机会酝酿技术性反弹。能否有效站稳年线将是大盘强弱震荡的分水岭。操作上仍需谨慎，预计核心波动区间为2120—2270点。

五月共识：增持低估值蓝筹

二季度以来，中小盘和创业板指表现亮眼，券商对5月市场预计虽有一定分歧，但多数认为目前成长太贵，蓝筹稳健，

建议增持低价蓝筹股。

中信证券建议5月关注如银行、地产、家电、汽车、建筑和电力等行业，主题投资方面，关注环保政策可能超预期的投资机会。

国金证券本月则推荐十只股票：天士力（600535）、方正证券（601901）、乐视网（300104）、凯利泰（300326）、数码视讯（300079）、沙隆达A（000553）、惠博普（002554）、四川美丰（000731）、华峰氨纶（002064）、中天科技（600522）

而中投证券提出低买策略，建议若市场跌破2150点，投资者仓位逐步上调至中等。建议加仓方向为：金融、一二线地产、电力。因估值原因调出传媒板块配置。本月推荐恩华药业（002262）、国药股份（600511）、保利地产（600048）、华侨城A（000069）、民生银行（600016）、碧水源（300070）、南玻A（000012）、北新建材（000786）、中天科技（600522）、中国卫星（600118）。

《链接》 半数私募预计五月市场横盘整理

据私募排排网数据中心调查，私募基金对5月行情仍然持相对谨慎态度，信心指数仍然进一步下滑，再创年内新低。尽管对市场判断不乐观，但私募基金有逢低抄底的打算，而消费医药仍是受私募青睐的品种。

部分私募欲逢低逐步建仓抄底

数据显示，28.57%私募看涨5月行情，和上月持平，52.38%私募认为大盘会横盘整理，而19.05%私募则看空5月行情，相比上月提高4.76%。

今年以来收益率冠军创势翔投资投资总监黄平整体对二季度暂时是偏向

看空多点，他认为从宏观经济上来说，现在处于一个转型期。政府从重视GDP增速变到现在重视民生等实际方面的东西，对GDP现在没以前那么重视了，一季度的GDP就有所下降，没有达到预期的目标，经济弱复苏的大环境决定了A股短期不具备行情。加上IPO重启、解禁潮等不确定性因素，二季度需要相对谨慎。

5月私募基金对行情的判断相对谨慎，但在仓位上却采取了截然不同的策略，有逐步建仓抄底的意向。据私募排排网数据中心调查，5月私募基金预计平均仓位为59.21%，相比4月略微提高4.92%。数据还显示，仅有4.76%私募5月预计仓位低于30%，

大幅下降了14.29%，33.33%私募预计仓位为30—50%，47.62%私募预计仓位介于50—80%，14.29%私募仓位预计会高于80%。

环保电子受关注度提高

5月，私募基金仍延续4月的配置品种。据私募排排网数据中心调查，医药和消费仍各有35%私募看好，节能环保受青睐的程度有所提高，有25%私募看好，电子和金融各有15%私募看好，地产、能源、TMT则各有10%私募看好。另外，新材料、文化传媒、汽车、电气、通信、公共事业、石化、商业贸易、航运、海南等板块也是私募重点关注的对象。 本报记者 孙琪

《盘面观察》 沪指涨0.2%连升三日

本报讯 A股市场周二小幅收高，上证指数为连续第三日上涨。上证指数收市报2235.57点，上涨0.2%；深证成指收报9022.9点，上涨0.29%。沪深两市全天共成交1682.95亿元，较上一交易日小幅萎缩。中小盘股表现回落，中小板指跌0.32%，创业板指跌0.06%。

各行业指数多数上涨，酿酒、水务、

汽车、地产、船舶等板块涨幅居前，但三沙概念、券商、信息等少数板块逆势走低。

中国商务部副部长李金早周二表示，今年以来外贸发展势头较好，对完成今年外贸增长8%的目标有信心。并称中国将进一步加大与南亚贸易合作规模，扩大对南亚商品进口。

澳大利亚联储周二意外宣布降低基

准利率25个基点，至2.75%。这是12月以来首次降息。澳大利亚联储表示，目前通胀压力不大，虽然大宗商品价格以历史标准看依然处于较高水平，但有可能在今年触顶。澳央行认为中国经济增长是持续的，经济增速仍然比较快，但是澳元汇率强势对澳大利亚经济不利。

全景 供稿

《焦点》

五月解禁市值1832亿 为年内第三高

本报讯 记者 孙琪 在经历三月和四月解禁低谷后，五月份，投资者又将迎来解禁股小高潮。西南证券日前发布报告称，五月份解禁市值高达1832亿，环比翻倍，为2013年年内第三高。

海康威视领军限售股

据西南证券介绍，五月份合计限售股解禁市值为1832.74亿元，比4月份的880.50亿元增加了952.24亿元，增加幅度为108.15%。限售股解禁的上市公司有107家，而4月份该数据则为78家，增加幅度为37.18%。

五月解禁市值前三甲为海康威视、潍柴动力和兴蓉投资，解禁市值分别为332.79亿元、159.42亿元和122.29亿元。

本月解禁第一大户海康威视的解禁日是5月28日，该公司属于首发原股东限售股解禁，市值为332.79亿元，解禁股东有2家，即中国电子科技集团公司第五十二研究所、全国社会保障基金理事会转持三户，分别为第一、六大股东，持股占总股本比例分别为42.42%、1.00%，均为国有股股东，无关联关系，均为首次解禁，且持股全部解禁，合计占流通A股比例为152.73%，占总股本比例为43.42%。西南证券认为该股的套现压力存在不确定性。该公司解禁股数的市值占到全月所有解禁股的18.16%，压力十分分散。

在1832.74亿元解禁市值中，沪市公司有182.00亿元，深市主板公司有311.87亿元，深市中小板公司有987.82亿元，深市创业板公司有351.05亿元。深市中小板公司解禁市值合计占到全部的53.90%。

另外，5月单日限售股解禁公司数在10家以上的交易日有四个，分别是5月2日的20家，5月13日的13家，5月20日的15家，5月27日的14家。

警惕绩差高估值公司套现压力

一般来说，如果上市公司业绩不佳，或价值高估，遭到套现的可能较大。

五月将解禁的股票中，中钢天源、爱施德2012年年报亏损。珈伟股份、天山股份、南通科技、常发股份、国民技术、四维图新、梦洁家纺、日上集团、多氟多、潍柴动力、航天科技、奥克股份等2012年年报业绩同比大幅下滑。

此外，珈伟股份、康芝药业、三泰电子、浙大网新、当升科技、海默科技等股票市盈率在100倍以上，西部证券、爱仕达、掌趣科技、上海科技、英唐智控、超华科技、巴安水务、国民技术、航天科技、多氟多、东华能源、宏昌电子、金钼股份、银之杰、四维图新、南通科技、南洋科技、荃银高科、中海科技等股票的市盈率在50倍至100倍之间。

《基金》

招商保证金快线 即将发行

本报讯 记者 孙琪 保证金融理财再添新军，记者日前从招商基金获悉，招商基金旗下首只保证金货币基金——招商保证金快线已于近日获得证监会批准，将于5月13日至5月17日公开募集，该基金将由招商基金固收团队掌舵。一般来说，普通基金申购为1000元，而招商保证金快线1元起即可申购，且无认购、申购、赎回费用，远远低于银行理财、券商保证金理财的投资门槛。