

# 5月PMI连续第二个月下行,市场担忧经济增速放缓 6月沪指勉强“开门红”

5月份PMI连续第二个月下行,投资者担忧制造业虽然总体依然处于扩张趋势,但扩张步伐放缓,经济增速或受影响。加上对6月份即将公布的5月份宏观数据的担忧,6月首个交易日沪指最终以较为平和的方式收场。但值得注意的是,市场热点逐步开始扩散,板块普涨,以价格上涨驱动农林牧渔、酿酒食品板块领涨,而中小板指和创业板指也连续第二日反弹。 快报记者 刘伟 综合报道



## “农林牧渔”涨幅居首

上证指数昨收报2743.57点,上涨0.10点;深证成指收报于11699.83点,上涨34.69点。两市合计成交1367亿元,较前一交易日略放大。盘面显示,昨日两市板块涨多跌少,农林牧渔板块涨幅居首,上涨2.23%,紧随其后的是酿酒食品、电子支付、建材等板块,其中酿酒食品板块上涨1.96%。农业龙头、计算机、化工化纤等板块涨幅超过1%。下跌板块方面,银行板块是主力,下跌1.09%。券商、保险分别下跌0.77%和0.50%。黄金、钢铁板块跌幅靠后,分别下跌0.20%和0.02%。 当前市场仍处于纠结阶段,一方面持续下跌之后,大盘有初步企稳迹象,但尚不能确定寻底之旅已结束。另一方面市场对政策如何有效应对经济减速、通胀高企的矛盾充满期待。此外,市场成交的持续萎缩,制约了短期指数的反弹力度。摩根士丹利华鑫副总经理秦红表示,弱市中如何遵守科学的投资纪律,克服“七情六欲”,决定了投资者的最终投资收益。

## 5月份CPI或创新高

5月以来,猪肉、鸡蛋价格出现逐步上涨态势,且涨幅有

所加快。由于长江中下游持续干旱,前期过快回落的蔬菜价格也开始出现回涨态势,通胀形势不容乐观。专家指出,肉制品、蛋禽食品价格取决于市场供需状况,由于金融危机过后央行采取宽松货币政策刺激经济,货币超发引发的国内物价水平,特别是食品价格持续上涨。

财政部财政科学研究所所长贾康认为,目前的通胀是复合型的通货膨胀,既有成本推动、又有输入型通胀的因素。随着通胀的不断发酵,作为市场主体的企业要加快进行升级换代,对冲通胀带来的不利影响,实现增长方式的转变。在宏观调控上,要把短期调控手段与中长期中国经济的转轨和健康发展有机结合起来,警惕行政“超调”的潜在风险,决不能为了解决当前一些紧迫性问题而有损中国经济长远的可持续发展。

“十年之前,全球农产品价格上涨带来的收益10%是由这些产业链中的龙头企业获得;而现在,50%都被这些龙头企业赚走了,这就意味着投资于龙头企业比单纯投资农产品好。”广发全球农业指基拟基金经理邱炜表示。“对于后期市场,两方面因素对指数的中期趋势有着决定性的作用。”银泰证券分析师陈建华表示,一方面,对于国内经济增速放缓的担忧,虽然其未对周三市场走势产生太大影响,但从中期的角度看,其将持续限制投资者的做多热情。另一方面,由于5月份CPI数据或创新高,政策面紧缩调控将持续实施,这将对市场运行产生不利的影响。

## 5月份中国制造业PMI回落至52%



## “大鳄”声音

### 中金公司解读5月PMI数据—— 货币政策短期不会放松

中金公司首席经济学家彭文生昨日针对5月PMI数据分析表示,PMI小幅走低,但仍处于扩张区间,购进价格指数连续下降显示上游通胀压力逐步缓解已成趋势性现象,但由于食品和非食品价格面临反季节上涨压力,6月份CPI可能创出新高,三季度CPI也将维持5%的水平。因此货币政策短期内不存在放松的基础,预计从紧的货币政策将维持至三季度末。 彭文生判断,由于原材料购进价格回落能够有效抑制内需决定的新订单的过快下跌,未来两月PMI回落可能延续5月份降幅收窄态势,则跌破50%的可能性虽然存在,但并不显著。宏观政策短期内不会面临放松压力。这

一方面因为PMI在5月份的下降幅度明显小于历史平均,而近期内PMI指数跌破50%、预示制造业实质性收缩的可能性又比较低;另一方面,由于食品和非食品价格近期均面临反季节上涨压力,6月份CPI有可能创出本轮通胀新高,三季度CPI也将维持在5%左右的较高水平。 他判断,货币政策短期内非但不存在放松的基础,反而面临进一步紧缩的可能性。中金公司预计6月份将加息一次,三季度将再加息一次,同时央行将继续使用包括存款准备金率在内的数量型工具控制货币和信贷增速,人民币升值的幅度也将逐渐增加,从紧的货币政策至少将持续到三季度末。 快报记者 马婧好

## 资金旱情已解 三年期央票复出

三年央票又复出了。今天,央行将在公开市场发行230亿元三年期央行票据,由此预示自五月中旬以来出现的资金紧张局面已得到缓解。 上周,由于整个银行体系资金紧张,三年央票暂时性让路,未能出现在当周公开市场上。因此,虽然与首次发行相比,本周三年央票发行量减少了170亿元,但是业内人士认为,三年央票再度面市本身即意味着资金“旱情”已得到缓解,在未来数周内,紧绷的资金面将重返宽松局面。 今天,同时发行的三月央票则已经告别地量,上升至150亿元。至此,本周公开市场央票发行量上升至410亿元,是上周的10倍。其中,周四公开市场放量发行与资金面的改善密切相关。其时,在周二公开市场操作时,资金面已露宽松迹象。虽然上午资金压力仍然较大,但是下午开市后,特别是临近尾市时,资金供给开始不断增加,抢手的短期资金如一天和七天回购一度出现供大于求的局面。 快报记者 丰和

## 新三板扩容 可能推迟至年底

据报道,备受瞩目的“新三板”扩容工作可能推迟到今年年底。截至5月31日,累计有131家企业参与新三板(指中关村科技园区非上市股份报价转让系统)试点。其中已挂牌和通过备案的有90家。 但该报道并未阐述推迟的理由,只是表示日前从上海张江高新区管委会一负责人处了解到,本来已经基本敲定的“新三板”扩容方案,又有内容需要修改,该版本再次在各个协同单位间进行修改。而具体的修改内容,该人士并未透露。 数据显示,现在的“新三板”挂牌公司涵盖了电子信息、生物制药、新能源环保、文化传媒等新兴行业。截至5月底,挂牌企业累计成交了3187笔、成交股数是3.26亿股,成交金额17.12亿元。可以说,“新三板”诞生5年以来的交易量不到主板市场20分钟成交量。 《东方早报》

## 龙虎榜

# 游资积极抢筹 机构冷眼旁观

本周沪指走出三连阳,显露止跌迹象。活跃游资已然跃跃欲试,题材股炒作再盛。昨日龙虎榜上,涨停个股背后几乎清一色全为游资身影,短线操作特征十分明显。然而机构对于当前市场显然更为谨慎,在上榜的22只股票中,仅有3个机构席位出现在买入前五中。

晚间龙虎榜显示,涨停股的背后几乎都是游资捧场。涪陵电力、宁波富邦、大橡塑、东方电子、福建三农、豫能控股、广弘控股、新界泵业、濮耐股份、大康牧业、安纳达、万昌科技昨日收盘均报涨停,龙虎榜显示上述股票

的买入前五席位中无一机构席位,而活跃游资通道频频出现。 从连日数据来看,游资短线抄底操作十分普遍。以鹿港科技为例,5月31日鹿港科技盘中跌停,被5家营业部资金大举吸筹。 昨日农林牧渔板块收盘整体涨幅达到2.23%,位居板块涨幅榜之首。而当日涨停的大康牧业、福建三农买入第一位均为建银投资南京中央路营业部,该营业部当日买入福建三农1962万元,买入大康牧业584万元。此外,山西证券太原府西街营业部也分别买入大康牧业和福建三农436万元和1473万元,同时跻

身买入前五。 值得一提的是,尽管游资热情如火,但机构却冷眼旁观。昨日上榜的22只股票中,总计仅3个机构席位出现在买入前五中。分别为,一家机构买入正海磁材1234万元,一家机构买入好想你673万元,一家机构买入川化股份2269万元。不管从机构家数还是买入金额上看,均较保守。机构的冷静态度或显示其对后市仍有忧虑。德邦证券在本周策略中就认为,要谨慎对待超跌反弹,除非发生政策面的重大转折,否则投资者还应利用反弹减仓出局。 快报记者 钱潇隼

## 借力德客城·王菲 2011 巡演 广发德客城联名卡顺利启航

广发卡是广发银行于1995年发行的国内第一张真正意义上的信用卡,也是第一张实现盈利的信用卡。截至2010年6月,发卡量突破1000万张,先后获得“世界/中国最值得信赖的十佳银行卡”、“银联标准信用卡市场拓展奖”、“亚太最佳客户服务奖”等殊荣。2011年4月8日,广东发展银行正式将企业名称更名为“广发银行”,同时发布主题为“汇聚”的红色新标识。 2011年4月25日,广发银行携手品质网购·德客城正式推出广发德客城联名卡,该卡集广发卡功能与德客城会员卡服务于一身,其目标人群为城市年轻的白领精英人群和喜欢时尚网购的“潮人”,该卡持卡人可

享有:在德客城网上商城享有会员价、专享德客城实体店及入驻商户消费优惠、个性化大礼包定制服务、实体店贵宾专属服务等,更将有机会参加德客城卡高级会员专属活动、商品优惠及服务。 2011年4月25日在南京东郊宾馆“广发德客城”联名卡签约后,广发银行借助德客城全程举办王菲2011巡回演唱会,在5月14日、15日的广州地区、5月27日、28日南京奥体中心王菲2011巡回演唱会上通过大屏幕滚动播放德客城和广发银行宣传片,现场VIP座席客户资料袋及场馆外道旗均有广发信用卡及个人业务的宣传材料。通过这个演出活动,宣传了新广发,也宣传了广发德客城联名卡。

全省广告热线: 025-84519772 信息涵盖: 各类公告、启事、招聘、招商、房产、贷款、转让、销售、遗失、寻人

物流全省版 本栏目诚招江苏各地级市及马鞍山、芜湖地区广告代理 订版电话: 025-68677256

北大荒物流 双帝货运 盟胜物流 宇峰物流 东唐物流 宁青物流