

□市况综述

## 央行注射“预防针” 震荡如期而至

沪深股指周二双双再创新高,但长阳之后通常会有震荡也如期而至。在高开之后,两市都下行弥合开盘留下的缺口,上证综指盘中三次见绿,最后沪深股指当日都收出一根阴十字星。那么,在央行关于防止单个子市场暴涨暴跌又防发展停滞的报告出台后,这根十字星之后是否是对近日过于活跃的做多力量的警示?

### 60周线有压力

上证综指周二最高达2590.78,收于2567.34。收盘点位不但低于60周线2576.70,也低于上次高点2579.22点。

华泰证券研究所陈慧琴认为,周二大盘出现的震荡与60周线和上次高点极为接近有关。她表示,上次突破年线后,股指在2500点一带构筑了一个小平台,成交也十分可观,因此在这个平台的高点附近套牢盘较多,加上60周线也出现在这个位置,因此阻力较大,所以尽管股指创出新高却未能突破60周线与上次高点。

### 短期震荡不足惧

从技术面来看,周二综指大盘收出的是一颗比周一放量的小阴十字星,不过由于大盘高开低走,虽然收阴,但大盘却是以上涨7.43点收盘的,同时再度创出自1664点反弹以来的新高,并创出盘新高。

方正证券赵伟据此认为,多头的力量还是非常强大的。他指出,从均线系统来看,大盘点位离均线系统过远,因而周二大盘出现温和整理是在情理之中的,否则如果大盘继续大幅冲高,那么冲高后也会大幅回落,现在这种攀升——整理——再攀升的格局非常理想。因此他表示,周二大盘出现震荡整理格局表明多方主力有良好的控盘能力,他们牢牢地掌握着市场的主动权。甚至不给短线投机者很好的投机机会,投资者不必过于担心周二的震荡,可以继续持股。

### 宏观趋势未改变

“目前宏观经济出现了回暖迹象,国内房地产销售数据、PMI数据、信贷数据等持续超过预期”,建信收益增强基金经理钟敬康认为,短期而言,经济回暖的概率在增加。目前信贷快速增长,2009年的资金面整体仍然充裕,股市与债市都存在大量机会。即便今年债券发行量大幅增加也不会改变这一局面。因为目前在银行超额储蓄仍处高位且法定存款准备金率仍有下降空间的情况下,银行资金面将继续保持宽松局面。

在实施积极财政政策和适度宽松的货币政策的背景下,目前中国经济已经遏制了快速下滑的趋势,正在步入复苏通道。伴随经济的复苏,权益类资产的投资吸引力将逐步增强,钟敬康表示,从与股票价格正相关的可转债走势可以观察到,其所具有的股性价值正在逐步得到提升,这种现象从一个侧面清楚地反映了股市继续走强的趋势仍未改变。

### 央行报告要重视

央行在5月4日发布了《2008年中国金融市场发展报告》。报告中提出既要防止单个子市场在一段时间发展过快、过猛而导致的暴涨暴跌,又要防止某些子市场发展停滞不前,成为制约整个金融市场体系发展的短板。

上证联沈钧认为,投资者必须高度重视央行的这份报告,这说明一旦股市出现过快过猛的上涨,将会受到行政力量的干预。他表示,这其实是在给投资者打“预防针”,也是在警示那些急功近利的资金,不要轻举妄动,这对股市的平稳健康发展是有好处的。 ■记者 徐辑

□股湘股色

## 三一参建贵广高铁

本报5月5日讯 记者今日从三一重工了解到,日前,由中铁十三局购买的3台三一HBT60C-1413III拖泵已正式进入广西段施工现场,成为首批进驻贵广高铁的泵送设备,预计各施工单位将有60多台三一拖泵投入使用。为保证各标段设备正常使用,三一泵送广西分公司派出大量服务工程师到各标段巡检设备,并增派专职司机和服务车做好全力支援准备。

据了解,贵阳至广州高速铁路是一条以连接西南内陆与华南经济带、完善西部路网布局的区际快速铁路干线,全长857公里,国家投资高达858亿元。该铁路于2008年12月全线开工,总工期为60个月。

■记者 文星明 实习生 张丝雨

## 两钢铁企业今日终止上市

记者从深交所获悉,攀钢集团重庆钛业股份有限公司和攀钢集团四川长城特殊钢股份有限公司,5月6日起将终止在深交所上市。

据了解,这两家钢铁企业已被攀枝花新钢钒股份有限公司吸收合并,是它们终止上市的原因。深交所根据证券法和上市规则的有关条款,作出了这一决定。 ■据新华社



## 美的遥控落地扇颠覆传统“造风”思维 和畅之风 清凉满屋

美的品质加上通程电器的传统优势,消费者享受真正实惠

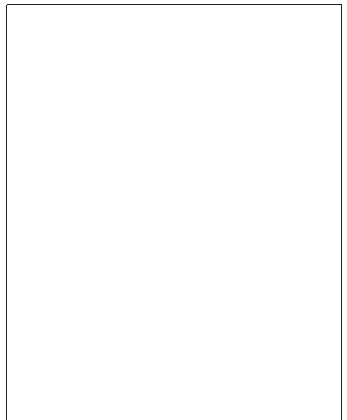
通程电器高调抛出的五一“作战计划”继续推进,据称整个活动期间投放的促销资源高达上亿,商品平均价格降幅40%,部分商品最高降幅高达70%。作为通程电器长期战略合作伙伴,美的特携优惠资源前来助阵。

据了解,美的最新推出的FS40-8HR落地扇则彻底颠覆了

□经济观察

# 穿过GDP迷局看股市的冲动

若把第一季度股市“不差钱”的行情部分归因于流动性泛滥,则在今后一段时间内,股市将面临三重压力,一是基本面趋弱,二是流动性回收,三是政策性降温。



金岩石(国金证券首席经济学家,上海交大海外学院金融所所长)

国资委主任李荣融先生曾经讲过,要实现保8%的经济增长目标,工业生产增长要达到12%。这说明了中国经济增长中的工业/GDP关系系数:GDP增长1%,工

业生产增长1.5%,这可定义为生产性GDP。是否存在非生产性GDP增长呢?有,一是投资性GDP的增长,如“四万亿”经济刺激计划中的基础设施建设投资等;二是破坏性GDP的增长,比如央视裙楼的大火和汶川地震的破坏就是天灾人祸造成的破坏性GDP增长。

### 经济急跌阶段已结束

第一季度的经济增长数字是6.1%,和2008年第三~四季度相比,经济下滑的速度明显下降了。但如果用工业/GDP增长1.5:1的比率来区分生产性GDP与非生产性GDP,第一季度生产性GDP的增长为3.7%,因为同期工业生产增长率为5.1%,也就是说,第一季度的GDP增长中有1.4%是非生产性的,主要来自于政府刺激经济带来的投资性GDP增长。以银行的信贷投放为佐证,第一季度完成了近4.6万亿美元的信贷投放,其中大部分进入了“铁(路)公(路)基(建)”项目,这都属于投资性的GDP增长。

第二~三季度的经济增长是否可持续?可以预料:投资性

GDP的比重将趋于下降,生产性GDP的比重将趋于上升。因为在三月份,工业生产增速已经达到8.3%,远高于前两个月3.8%的增速。如果在第二~三季度,工业生产增长能保持三月份的速度甚至更高,生产性GDP的增长将可达到5%以上,此时投资性GDP仍保持第一季度的增长水平,第二~三季度的经济增长速度就会超过7%,甚至超过8%。这时就可以判断说,经济下滑的急跌阶段已经结束,企稳探底的迹象已经显现。

### 股市晴雨表反应过度

股市作为国民经济的晴雨表,显然是在超前演绎宏观经济的止跌企稳,但由于中国股市的情绪性和第一季度的流动性泛滥,股市的晴雨表效应显然是反应过度了。三个指标可说明当前股市的过度反应:1,从股市的交易量看,按照沪深股市的均价计算成交金额,过去一个月的股市成交金额已经远远超过了2007年沪指在5000-6000点的水平;2,从股市的平均市盈率水平看,按照第一季度已披露的数字计算,上

□长沙零售药店谋变(下)

# 互送“加盟”秋波,小药店和大连锁欲“结亲”

■记者 邢云

单体药店和医药连锁这对互不买账的“冤家”,因为新医改的压力,不得不加速抱团赢得发展空间。

一方面,单体药店频送加盟“秋波”,以期“嫁”得人家;另一方面,我省多家大型医药经营企业精心布置,欲将更多的单体药店收入囊中。

近日,湖南特格尔兴汉药店供销联盟出台“千方百剂”加盟计划,目标直指省内千家单体药店。更多的医药连锁机构,也扯开大旗,只待时机一到,发起“冲锋”。

### “联姻”派对即将开始

“这将是我省大中型的医药

经营企业一次难得的扩张时机”,湖南特格尔兴汉药店供销联盟总经理周建军笑言,只要省内千家单体药店拿下一半,特格尔将在湖南成为“大佬”。

通过争取单体药房的“靠拢”,快速上位的医药零售企业并不鲜见。

比如湖北同济堂。其门店数量在2005年排行榜上曾有过一次巨变——由2003年的852家(直营325家,加盟527家)增加至2004年的2868家(182家直营,2686家加盟),而2005年则又跃进到3425家。其他案例如重庆桐桐君阁大药房、云南东骏药业等。

此外,能在连锁药店的发轫之地长沙攻城略地,占据上风,其标本意义和市场意义同样巨大。

与特格尔不约而同的还有湖南千金金沙大药房,其总经理吕智琳表示,已经收购了多家单体药店。

医药零售行业的新贵,刚获得风投的益丰大药房也不愿置身事外,掌门人高毅表示,虽然益丰以直营店为主,但对面积大、位置好的社区单体药店也有兴趣,“一旦新医改方案明朗,我们就会行动。”

实际上,面对数量占据长沙药店50%以上的单体药店,无论是走直营还是加盟路线的医药零售企业都没法不动心。

周建军因此预测:单体药店和医药连锁的“联姻”派对即将开始。

### 医药零售业整合加剧

有人乐观地认为,现在是整

合单体药店的最佳时机。今年出台的新医改方案,提出了“鼓励零售药店发展连锁经营”。

周建军表示:纵观世界零售业发展的大趋势,莫不以发展连锁为做大做强的重要途径。药店也要走连锁经营这条路,通过资源整合,实现集约化、规模化经营。“单体药店进行加盟,并入连锁,只是时间问题”。

高毅认为,新医改加速了医药零售行业的资源整合。“这就像面对狼群追捕的时候,野牛群会自觉围成圈,犄角一致对外。”

医改方案提出要“严格控制药品流通环节差价率”,加之新的定价制度的施行,预示着流通渠

道必将越来越短和扁平化,一步到终端成为一种趋势。单体药店要想生存和发展,就要提高与厂商的采购议价能力,而加入联盟将成为不二选择。

周建军认为,政府加大对社区卫生的投入,对基本药物销售实行“零加价”政策,将导致以营利为目的的药店在社区层面缺乏竞争力。“直接面对竞争的大部分社区单体店缺乏强大的谈判力和话语权,就只能退场或者选择加盟”。

因此,国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所所长李建宁此前断言:“未来药品零售的发展将呈现连锁业快速发展、联盟再联盟、零售业整合加剧等七大特征。”

栏目主持:古竹

主 页 <http://blog.voc.com.cn/guzhu>

QQ群:75158790

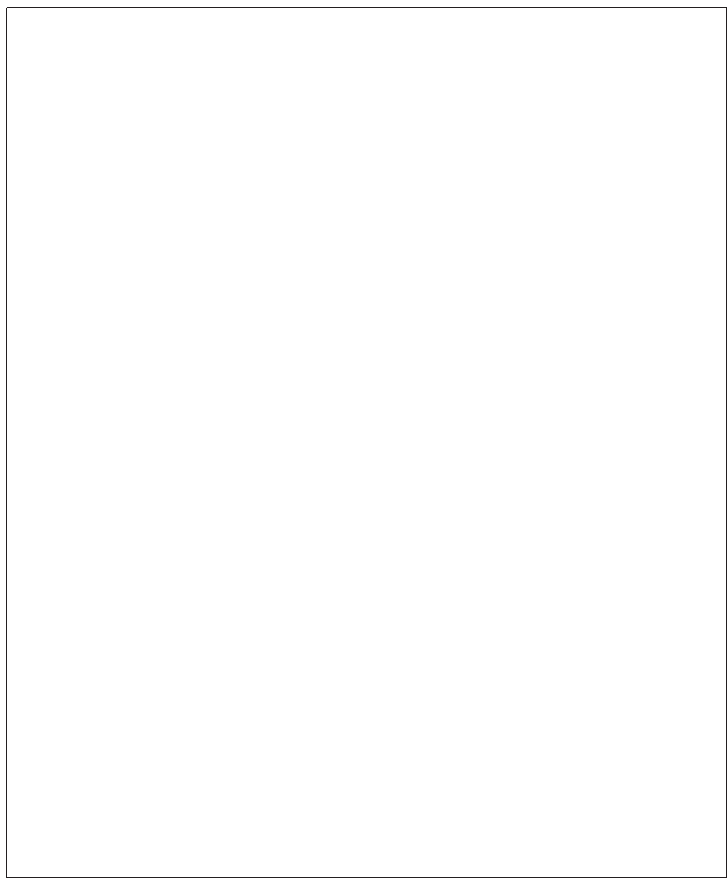
Msn:guzhu2003@hotmail.com

□热点聚焦

消息刺激近二十只福建股集体冲击涨停板,但虎头蛇尾,多数高开低走

# “海西”板块转眼成“海市”

专家提醒:对于此类长线题材,不妨等板块分化后再出手



■记者 徐辑

毫无悬念,福建板块周二热得烫手。当天各大财经网站的热条新闻都是关于国务院支持福建省加快建设海峡西岸经济区的消息。受此利好消息刺激,中国武夷、永安林业、厦门港务、厦门空港等股票以涨停开盘,此后不久又有多达十几只福建板块股票达到涨停。但最终收盘,涨停的非ST类福建板块股票仅有5只,大量的福建板块股票呈现高开低走之势,多数股票当日的K线图是一根带着长长上影线的跳空阴线。海西板块转眼之间成了海市蜃楼。

### 短线炒作痕迹太重

世基投资于炜认为,突发利好是当日福建板块大涨的导火索。但他认为,周二整个板块都出现大幅

▲5月4日,工人在捡茶,武夷云雾茶因制作工艺独特,其形、色、香、味别具一格,在国内外市场上备受欢迎。关于国务院支持福建省加快建设海峡西岸经济区的消息,成为福建板块大涨的导火索。

在突破“造风”技术的同时,FS40-8HR还实现了16时智能预约开关机,数码显示,半小时一档,自由间隔设定,夜间配合空调交替使用,不仅省电节能,还可保障安心睡眠。

融入人工智能 彰显高端品质 作为高端落地扇的明星产品,美的遥控落地扇FS40-8HR博纳众采,拥有多项世界领先的实用技术和功能。6档风速模拟“自然风、睡眠风、正常风”,满足不同人群对风情的不同需求;电子温度智能显示,消费者能时时观察到室内温度,从而及时方便

高开,是不正常的,其中短线资金炒作的痕迹太重。“突发利好诱发板块联动上涨,这在股市中十分常见”,于炜说,“不过上涨如此凶猛,显得介入资金诱导的目的太过明显,而且多数股票没有强势到底,上涨大多夭折,因此说明做多力量主要是跟风资金。”因此他提醒道,“目前炒作福建板块的资金很可能是一些快进快出的超短线资金,行情很难持续,投资者不能盲目追高,尤其是不能采用追买涨停股票的追涨手法,以免被套。”

### 长线题材将有分化

中证投资徐晖则认为,在这股“强热带风暴”过去之后,投资者可以长期跟踪关注福建板块。他表示,从国家公布的有关政策来看,加快建设海峡西岸经济区不但具有经济意义,更重要的是其中蕴含的政治意义。因此他认为,这一板块将是一个长线题材,其中蕴藏着大量机会。对于投资者来说,目前整个板块火红一片,良莠不分,因此他建议投资者可以静等利好冲击波效应消失,板块出现分化,真正有投资价值的品种浮出水面之后再出手。

同时,FS40-8HR在外形上也是别出心裁,尽显个性与时尚。整体外观银黑搭配,钛金属感,造型时尚,尽显科技感;透明键件配以时尚木纹图案,超过大数码屏幕,让人一见倾心。独特的双环“小夜灯”设计更增添了一份神秘感,在夜间更烘托出一份优雅与浪漫风情。

美的遥控落地扇FS40-7AR

□相关新闻

## 延续“陆资来台”行情 台股跨越10年线

台北股市5日继续延续“陆资来台”的火热行情,早盘一举跨越10年线6403点大关,连续三个交易日的涨幅已经接近15%。

台北股市5日以跳空上涨227点开盘,加权股价指数为6557点。

金融、汽车及资产营运等“陆资来台”相关概念股,纷纷呈缩量涨停态势。前十大权重股鸿海、台塑化、国泰金、联发科等也都以涨停开出。

新台币汇率部分,近两个交易日新台币兑美元一度急升超过2.5%,且成交量大增,显示资金潮来得又快又猛。

业内人士认为,在两岸关系不断发展及两岸经贸正常化的利多影响下,投资台股的资金后续还将持续涌入。 ■据新华社

□经济信息

在“和畅之风”和创新功能的卓越表现,可以说为传统的落地扇进行了重新“注解”,激发了传统落地扇的无限风情与活力,它所创造的不仅是风,更是老百姓的好睡眠、好健康。

此外,通程电器在活动前期就全面启动了“10元换100元现金券”的大型促销预热活动,并将持续推进至。业内人士指出,美的的品质,再加上通程电器的传统低价优势,消费者在整个促销期间能享受到真正的实惠所在。

团购热线:0731-4886738