

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

2012年8月

25

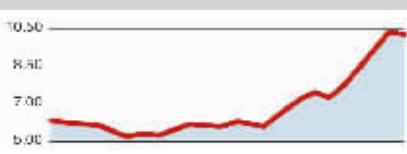
星期六

本期16版

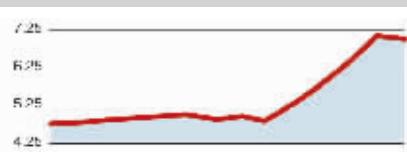
2012年8月25日—8月31日

金牛点牛

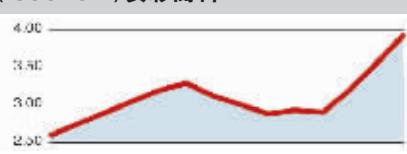
(002476)宝莫股份



(600203)福日电子



(600207)安彩高科



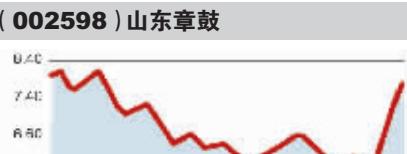
(600868)梅雁水电



(600609)金杯汽车



(002598)山东章鼓



(600355)精伦电子



(600860)北人股份



下周主题投资热点

医疗外包业务板块

就目前来看，行业分析师较为关注的医疗改革主要有两个方面：一是社区医院，二是民营医院。国家政策鼓励民营资本进入医院产业，从而使得医院产业渐成资本关注的焦点。而民营医院更强调经济性，愿意将一些诊断服务外包给专业机构。相关数据显示，近年来医疗外包业务市场容量持续膨胀。在此背景下，各相关上市公司积极拓展业务，以把握产业高成长所带来的成长契机。医疗第三方外包业务需要贴近客户，因此需要每个城市设点，唯有这样，才能获得当地的外包业务资源。医疗外包业务属朝阳产业，前景乐观，资金愿意给予此类个股较高估值。其中，迪安诊断、泰格医药等可积极跟踪。

金百临咨询 秦洪

执业证书编号A1210208090028

刘强东

“赤脚”行走电商江湖

» 04 风云人物

市场转机隐现
不猜底重选股

» 02 私募看市

罗姆尼
私募大鳄再战白宫

» 08 海外视野

反弹条件具备
“金九银十”可期

» 09 机构解盘

周末特稿

“散兵游勇”打响多头前哨战

□本报记者 郑洞宇

大盘深陷泥潭，逆势飙升的题材股却冒出浓重的硝烟味。

“大家熬得太久，只要有可以持续的热点，就能引来资金追捧。”深圳私募秦先生说，A股的“散兵游勇”近期迅速集结，利用题材股打响了多头的前哨战。只是“正规军”仍袖手旁观。想卖掉些煤炭股，竟然要把价格打低1%才有成交。”深圳一位公

基金等机构持股量尽可能少。页岩气开采的关键是压裂技术。因此前期最为受益的上市公司应该是生产压裂成套设备和连续油管设备的杰瑞股份。但这只股票早被基金盯上，二季度基金持股占流通股比例超过20%，股价涨幅不小，游资炒作这只股票无疑会成为‘炮灰’”。因此，最后选择了生产页岩气用化学制剂的宝莫股份以及采油设备的山东墨龙，这两只股票完全符合游资炒作的

尽管页岩气、ST股“摘帽”两大热点的投资性质不同，却能反映同一个事实：在接近市场底部时，场内的资金开始活跃起来。无论是老主力还是游资，这些“散兵游勇”已经打响底部前哨战，向着市场黑夜中最明亮的地方冲去。

基金经理坦言，市场日渐严重的流动性问题，逼得他们只能忍受寂寞。

抓龙头10天赚近一倍

对于页岩气概念，看多者称，该行业的顶部是天空，看淡者说，上市公司受益程度有限。尽管市场存在较大分歧，但页岩气概念股还是成为了8月A股市场最大的亮点。深谙游资炒作之道的秦先生买入了山东墨龙和宝莫股份，10个交易日获得近一倍收益。

逮中页岩气概念股涨幅最大的两只股票，秦先生表示的是诀窍而非运气。有暴涨潜质的股票得符合两个条件：一是上市公司主业与炒作的概念关联性强，二是

两个条件。”秦先生说。至于买入时机，秦先生选择在8月初建仓。“大盘在8月初下探至2100点，即使不是底部，也距底部不远。市场资金有理由在这个时候活跃起来。都说黎明前是最黑暗的时候，但也正是在经历了漫长的黑暗之后，出现第一缕曙光会吸引到更多人的目光。”秦先生所指的这道曙光，就是页岩气板块。

秦先生告诉中国证券报记者，页岩气概念早在去年就已形成，但未被市场重视。直至今年3月，页岩气十二五发展规划发布，市场开始意识到其意义重大，相关概念股才

出现资金布局现象。一般情况下，游资对概念炒作的潜伏期



漫画/张丽浔

是3到6个月，需要一个筹码沉淀的过程，所以直到8月页岩气项目将迎来第二轮招标的风声传出，压抑已久的游资才大幅拉升股价。

虽然获利丰厚，但截至本周五，秦先生还未悉数兑现筹码。“山东墨龙换手率多次超过40%，可见市场交易热情高涨，第一波升势或

许还没结束。”此前，老秦还和一帮朋友炒了一回“超级本”概念。他说，今年下半年，大家就打算围着这两个概念来回炒，中间穿插ST股点缀一下。

“庄股”回潮藏玄机

现在，亿安科技已经变为ST宝利来，这只股票的走

势就像贵州茅台一样，每年都有一两波行情。当然，像ST宝利来这样的股票不止一只，深圳市场另一只股票SST华新的走势更加牛气，该股股价连续创出历史新高，即使是市场下跌的本周五，依然牛气冲天。

» (下转06版)

金牛瞭望塔

两项新政改变
理财市场格局蔡宗琦
本报记者

连续两天发布券商创新政策，从资管新政到代销松绑，证监会此举不仅打开证券公司盈利天花板，更是改变了未来财富管理市场的格局。

资管新政最大的亮点是改审批制为注册备案制，资管的内涵超越此前狭隘的炒股范畴；对于投资范围一般的资管产品，投资范围增加中期票据、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划；对于面向高端客户的限额特定资产管理计划，允许其投资商品期货等品种；门槛最高的定向资产管理由于其一对一性质，由客户和证券公司自愿协商，合同约定投资范围。

以往，投资者较多依赖银行渠道购买理财产品，并且形成了低风险产品找银行、投资股票类产品找基金，其他产品找私募、信托等机构的格局，大量资金甚至绕过专业理财机构通过个人渠道进入PE或非阳光私募的盘子之中。而门槛高、同质化严重的券商资管成为投资品中的“鸡肋”，多年来规模一直远远落后于银行及基金产品。

未来，券商资管有望提供覆盖最全的产品线。从股票、债券、期货乃至一级市场、一对一的另类投资，诸多银行及基金、信托等难以提供的产品均将出现在券商的“菜单”上。且不用等待审批，可以契合市场需求快速发行。

代销新规使券商在产品全覆盖之下有望实现“一站式”产品销售。以往券商渠道仅能购买资管及基金产品，未来银行理财产品、保险、信托计划等将纳入券商销售渠道，券商有望成为真正的财富管理终端。

从对券商的业绩影响来看，两道新政的作用不可小视。除提供创新产品外，诸多创新业务有望展开。券商人士指出，新政允许资管购买、营业部代销银行系产品，这意味着没有融资功能的券商可以借道银行为自己的客户提供融资类产品，并通过自身渠道消化，客户的黏性有望大大增加。

» (下转06版)

财经天象

经济数据压制A股

□本报记者 丁冰

名家连线

尹中立：“去房地产化”是必经之路

□本报记者 胡东林



二季度经济增速三年来首度滑至8%以下，7月贸易顺差大幅收窄；70个大中城市中，新建商品住宅价格上涨的高达50个，环比翻一番。中国社科院金融所尹中立研究员近日接受中国证券报记者记者采访时表示，短期房价仍处反弹之中。中国经济要实现可持续发展，必须迈过“去房地产化”这道坎。

经济增速放缓，让经济增长的话题重新占据核心，一些人习惯性地将目光投向房地产行业。然而，对房地产市场和宏观经济有着多年研究的尹中立认为，切勿对此抱过高期望。在中央派员分赴各地督察之后，至少在一个季度内不会有宽松措施出台。

种种迹象表明，中央对房地产市场的态度与以前相比有较大变化。”他说，今年3月以来，地方政府试图放松房地产调控，但都被中央政府及时制止，可见中央在房地产调控方面不断总结市场博弈的经验和教训。如果政府真的因为经济增速放缓就放松房地产调控，不仅有损中央的决策权威，也增加了未来房地产调控的成本。

们面前的严峻挑战是“中等收入陷阱”，突破这个陷阱，中国就会迈向发达经济体。要以最大决心、最大努力去推进经济结构调整，提高经济运行质量，哪怕付出一时之痛的代价，也要为长远发展奠定基础。

说到房地产，价格始终是难以绕过的问题。尹中立表示，虽然从环比来看，房价处在反弹之中，但从交易量和新建住房的投资增速来看，房价回升并没有传导至开发商的信心并没有恢复。只不过因为房价上涨过程持续太久，人们一时还不相信房价会下跌，即使有开发商“降价促销”也立即会招来大批投资者抢购。从经验判断，大牛市的顶部往往会长续一段时间。因此，五六月的房价反弹用“回光返照”来形容比较准确。

有人看到中国经济当前面临的挑战，建议再来一次“四万亿投资”，在尹中立眼里这是一个“馊主意”。实际上，当前的经济困境与几年前的“四万亿投资”有较大关系，重复走老路是一条死胡同。“去房地产化”不仅是短期的政策取向问题，更是一个长期的战略问题。”他说。

中国经济当面临挑战，建议再来一次“四万亿投资”，在尹中立眼里这是一个“馊主意”。实际上，当前的经济困境与几年前的“四万亿投资”有较大关系，重复走老路是一条死胡同。“去房地产化”不仅是短期的政策取向问题，更是一个长期的战略问题。”他说。

精彩对话

中国证券报：房地产市场今年的“金九银十”还有戏吗？

尹中立：6月房价反弹势头渐明，到7月这一趋势得到确认。不过，更多的是买房人在一系列信息刺激下恐慌性入市的行为，短期反弹的判断仍可维持。但未来一段时期的交易量不会太好，所谓的“金九银十”难成现实。

中国证券报：摆在我面前的严峻挑战是“中等收入陷阱”，该如何突破？

尹中立：从日本、韩国等成功跨越“中等收入陷阱”的案例看，中国经济要摆脱“中等收入陷阱”的关键有两点：一是理顺收入分配，二是提高自主创新能力。要实现这两点，必须遏制房地产价格上涨，通过“去房地产化”来推动中国经济的可持续发展。

中国证券报：经济“去房地产化”会带来严峻挑战，怎么理解？

尹中立：我们不妨回顾一下上世纪的亚洲金融危机，“四小龙”当时遇到的问题就是我们现在面对经济“去房地产化”可能遇到的挑战。

黄金价格近期气势如虹，这与美联储22日公布的最近一次货币政策例会纪要发出强烈宽松信号有关。即使随后美联储布拉德的讲话让QE3预期有所降温，但对金价并未形成太大拖累。下周美国没有重要经济数据公布，但伯南克31日在一年一度的全球央行年会上的讲话，是否会透露采取何种宽松货币政策的信号，仍值得市场期待。

欧元区依然前景堪忧。欧元区8月份PMI初值为46.6%，为连续第7个月低于50%关口。欧元区核心成员国德国和法国8月份PMI数据均显示两国经济仍在萎缩，整个三季度欧元区经济将继续下滑。

责任编辑：殷鹏 图片编辑：尹建