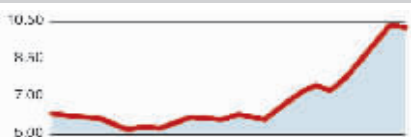




金牛点牛

( 002476 ) 宝莫股份



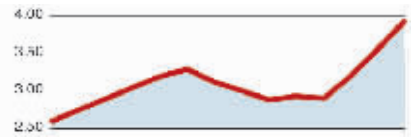
本周上涨41.34%。页岩气题材的领涨先锋,公司的产品也应用于水处理领域,所以公司拥有左右逢源的题材。

( 600203 ) 福日电子



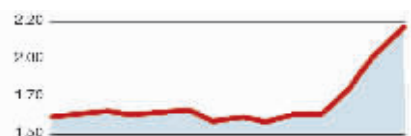
本周上涨37.20%。因摘帽题材成为本周热点品种,周五低开低走,考虑到该股股性活跃,短线可能出现反抽。

( 600207 ) 安彩高科



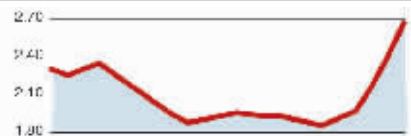
本周上涨33.58%。该股一直有长线资金活动迹象。本周关于ST股摘帽提速的消息给予资金新的做多催化剂。

( 600868 ) 梅雁水电



本周上涨33.13%。近期ST股摘帽加速,提供了新的炒作题材。该股股价低,易受市场参与方认可。

( 600609 ) 金杯汽车



本周上涨32.67%。该股得益于ST股摘帽加速,股价持续上涨。但控股股东称未来三个月内不存在整合动作。

( 002598 ) 山东章鼓



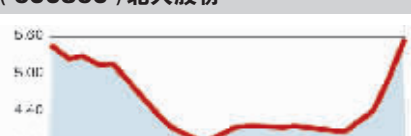
本周上涨28.87%。该股前期持续出现大宗交易,大小非减持力度加大,但股价相对抗跌,说明大宗交易接盘实力雄厚。

( 600355 ) 精伦电子



本周上涨27.13%。基本面乏善可陈,但由于拥有ST股的摘帽题材,该股本周持续上涨。

( 600860 ) 北人股份



本周上涨26.97%。公司股价面临两大推动力,一是摘帽题材,二是基本面的重组题材。

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市场关注的焦点。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。

募基金经理坦言,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。深潜游资炒作之道的秦先生买入了山东墨龙和宝莫股份,10余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,秦先生表示靠的是诀窍而非运气。“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。直到今年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/张骊涛

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)

名家连线

尹中立:“去房地产化”是必经之路



尹中立  
中国社科院金融所研究员

未来十年对于中国十分关键。摆在我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,哪怕付出一时之痛的代价,也要为长远发展奠定基础。

□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,让保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,不仅有害中央的决策权威,也增加了未来房地产调控的成本。

“去房地产化”知易行难。尹中立说,这是因为土地价格一旦停止上涨,就会出现一系列连锁冲击。

央行几次降息和调低存款准备金率本意是为实体经济“加油”,但从过去几个月的经济运行看,只有房地产市场反应最强烈,不仅交易量迅速增长,而且很多城市房价出现反弹迹象。因此,货币政策的操作不得不看房地产市场的脸色。按此逻辑推理,在房价得到控制之前,货币政策的放松力度或有限。

去年三季度以来,随着房地产投资增速放缓,钢铁、水泥、煤炭、石油化工、家电等行业出现产能过剩的困境,经济增速掉到8%以下。当房价真正开始下跌,产能过剩的矛盾将更加尖锐,经济增速将进一步放缓。

“经济增长方式必须尽快转换。”他指出,未来十年对于中国十分关键。摆在我

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,价格始终难以绕过的话题。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投资行为上,这表明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持续一段时间。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。

► (下转06版)

财经天象

经济数据压制A股

□本报记者 丁冰

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》:摆在我们面前的严峻挑战是“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。

► (下转06版)

8月汇丰PMI初值仅有47.8%,创9个月以来新低,导致经济下滑忧虑加重。从7月三大需求数据分析,投资和消费已经存在企稳迹象,只有出口情况在恶化。若稳增长政策能够进一步发力,刺激国内需求持续恢复,经济就有可能企稳。

本周央行实施了天量逆回购,这让降准时点再度后移。7月份金融机构外汇占款环比减少约38.2亿元,而央行更愿意通过公开市场操作对冲因外汇占款减少带来的基础货币投放下降,显示出当前企业贷款需求并不强劲,资金供给端不存在太大问题。

经济基本面不见好转,市场缺乏实质性利好,2100点多次被击穿,但市场进入底部区域的判断已被广泛接受。鉴于8、9月份存在季节性回升的因素,若8月相关经济数据出现好转,则反弹行情一触即发的概率将大大增加。

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。即使随后美联储伯拉德的讲话让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,是否会透露出何种宽松货币政策信号,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。