



责编:曹阳 美编:马晓军 电话:010-63070390 E-mail:sc1@zzb.com.cn

## 新建住宅4月1日起光纤入户 新型光纤概念股或现交易性机会

本报记者 魏静

市场近日的大起大落,似乎并未阻挡游资炒作概念的激情,这其中科技潮的反复演绎就是一个例证。昨日,有媒体报道,英国南安普顿大学的研究人员制作出了一种新型光导纤维,能够以99.7%的光速传输数据。

新技术的问世,无疑会吸引游资的青睐;再加上自4月1日起,新建住宅的通信设施必须采用光纤到户的方式建设,因而光纤概念股极有可能出现一波交易性的机会,这其中涉足光纤业务的法尔胜(000890)、永鼎股份(600105)及长江通信(600345)值得适当关注。

### 新型光纤传输速度媲美光速

据相关媒体报道,英国南安普顿大学的研究人员制作出一种新型光导纤维,其能够以99.7%的光速传输数据。研究人员利用这种新型光导纤维实现了73.7Tbps的数据传输速度——大约相当于10TBps,较当今最先进的49Gb光导纤维的速度快了1000倍,且延

迟率也大幅降低。

据悉,真空中的光速为299792458米/秒,但在其他介质中的传播速度通常会慢很多。在用石英玻璃制成的常规光导纤维中,光速会放慢31%。事实上,光在空气中的传输速度反而快

### 下月新建住宅光纤到户 行业迎发展机遇

据媒体报道,住房城乡建设部、工业和信息化部日前联合下发通知,要求贯彻落实光纤到户国家标准。

该通知要求全面实施新建住宅建筑光纤到户。根据光纤到户国家标准的要求,自2013年4月1日起,在公用电信网已实现光纤传输的县级及以上城区,新建住宅区和住宅建筑的通信设施应采用光纤到户方式的建设,同时鼓励和支持有条件的乡镇、农村地区新建住宅区和住宅建筑实现光纤到户。

研究人员通过彻底改进中空设计克服了这一问题,使用了一种光子带隙边缘。这种新设计可以实现低损耗(5.5dB/km)、宽带宽(160nm)以及远好于常规光导纤维的延迟率,从而使得光线和数据的传输速度提升了31%。

为了实现73.7Tbps的传输速度,研究人员还使用波分复用(WDM)配合模分复用(MDM)来传输三个96信道的模式,每个信道的速度为256Gbps。模分复用是一种新技术,涉及到空间滤波——通过偏振器来旋转信号,以便使用更多的光导纤维。但无论如何,这是目前在实验室中所能实现的最快的数据传输速度之一。

城市推进“城市光网”工程,新建住宅小区全面实施光纤入户,重点企事业单位基本实现光纤到楼,到“十二五”期末,全国光纤入户用户超过4000万户。2012年5月23日,国务院常务会议对光纤宽带推进工程作出进一步指示,要求加快普及光纤入户。目前,三大电信运营商都在加速推进光纤入户进程,已在北京、上海、广州等超过20个城市推出光纤入户接入业务。

### 光纤概念股或迎交易性机会

英国南安普顿大学研究人员所制作的一种新型光导纤维,传输速度媲美光速,再加上4月1日起国家要求新建住宅光纤入户,由此光纤概念股或迎来短线炒作的契机。这其中,涉足光纤业务的法尔胜(000890)、永鼎股份(600105)及长江通信(600345)值得关注。

法尔胜的子公司普天法尔胜(持股19%)拟以12199.60万元收购

法尔胜光通公司100%的股权:2012年6月,其控股股东法尔胜泓昇集团、法尔胜、中国普天及成都普天合资设立了普天法尔胜光通信有限公司,注册资本为5亿元,公司出资9500万元,占比19%。其中,合资各方将各自直接或间接拥有的光棒、光纤及光缆资产注入合资公司,由此实现光棒、光纤、光缆业务的战略合作,预计公司的光纤光缆业务产能将提升至

1000万芯/年。技术面上,该股在经历前期的炒作后,持续震荡;近期更跟随股指出现显著回调。从量能的演变来看,前期介入的资金理论上仍未离场,短期该股存在技术反弹的要求。

永鼎股份(600105)主营业务为通信电缆、通信光缆及其它通信设备、铜丝的制造、销售。2013年3月,由于FTTx及3G网络的大规模建设,国内光纤光缆产业崛起,光棒-光纤-光缆产业体系逐步完善,公司股东大会批准投资45800万元建设年产1000万芯公里的光纤项目,其中基建投资7200万元,设备投资26850万元,流动资金为11750万元,建设期24个月左右。该项目建成投产正常后,预计可实现年销售收入58120万元,年利润达12597万元,收益率为22%。技术面上,该股在经历了前期的拉升后,持续缩量震荡,短期不排除资金会再度拉涨,投资者可适当关注。

长江通信(600345)也参股了长飞光纤光缆有限公司25%的股权,自1992年正式投产以来,长飞公司累计产销光纤和光缆超过2亿芯公里,销售总额超过350亿元。公司的光纤产品和光缆产品产销量连续二十年排名全国第一位,并跻身全球光纤光缆行业前三甲。技术面上,该股本周出现大幅拉升,尽管昨日盘中有所回落,但买盘充足,短期或仍存在交易性的机会。

## 经济复苏迎来蜜月期

本报记者 钱杰

3月28日,申银万国证券研究所在深圳举行春季宏观策略研讨会。申万研究所认为,中国经济复苏趋势是确定的,但这次的复苏和以前的复苏的表现形式不同,更多呈现窄幅震荡的特征,预计二季度上证指数将在2100-2500点波动区间内震荡,建议继续坚守“金融+消费成长”的价值型策略,关注海洋战略、食品安全、4G投资、资源要素价格改革(水、电、气)、产能过剩行业整合整顿等主题投资机会。

### 不一样的复苏

中国经济复苏是确定的,但四方面原因使得这次的复苏和以前的复苏的表现形式不同,难以出现大幅度单边上行的走势,更多呈现窄幅震荡的特征,不会太好,但也不会太坏。”申万首席宏观分析师李慧勇指出,这四方面原因分别为:一是世界经济呈现弱复苏的环境;二是全球都缺乏新的主导产业;三是预期的劳动、资源环境等约束开始成为现实的约束、房价约束开始提前出现;四是国家发展战略从注重速度转向更注重质量和效益。他预计未来相当长一段时间中国经济整体上处于上有顶下有底的弱周期格局,8%左右的经济增速,3%左右的通货膨胀将成为常态。

李慧勇认为,传统模式和新模式、市场力量和政策力量将激烈交锋,增加了预期和实体的动荡,但就目前看来,2013年增长和

通货膨胀问题都不大。预计2013年中国经济增长8.2%,呈现倒U型走势;CPI上涨3%,前低后高。从通货膨胀和增长的组合看,未来3个月将迎来一段蜜月期,”他预计二季度经济增长上行,通货膨胀仍处于低位,流动性总体仍然宽松,而两会之后制度红利也将进一步落实。

### 二季度逢低布局消费成长

申万首席策略分析师王胜认为,短期内市场仍然受到IPO重启预期、影子银行清理、欧债问题等因素的负面影响,难以出现趋势性大涨,预计二季度上证指数核心波动区间为2100-2500点。“金融+消费成长”仍是价值型策略坚守的全年战略性配置,如果代表未来的优质消费成长公司出现补跌,将是良好的战略性布局全年的机会。

王胜指出,经济转型是中华民族振兴的必由之路,并将逐步体现为A股的市值结构变迁。转型的“中国梦”最终将体现为A股成分子股和市值结构的变迁,未来A股的市值结构中,医药、传媒、环保、电子等行业市值占比将有显著上升,而在房价、通胀、环保三大约束下,经济的弱周期波动使传统周期股业绩弹性下降,未来周期股的市值占比和配置价值将不断下降。

总体来说,2013年经济内生的弱复苏将带动企业盈利增速出现回升,而改革与转型有利于经济和股市的长期健康发展,这使我们对全年行情有期待。”

### 博客论道

## 沙漠雄鹰:反弹逻辑已悄然改变

本轮行情,银行股由领涨变为领跌,反弹逻辑或悄然改变,28日指数已经跳空跌破多条均线支撑,短期内有可能再次顺势下探年线,未来大盘可能短线以弱势调整为主,但尚不能就此判断反彈结束。

随着政策和经济预期的明确,当前这种经济不确定、流动性宽松有利于成长股的局面会越来越受到调整。假设一下未来路径:如果政策收紧,经济确认下行,则转为防御,小股票估值高压力大;如果经济确认向好,则周期股会更好。机会方面,一是随着股改进入尾声,S股这种稀缺资源受关注很正常。资金对未股改股的追捧除了关注其继续股改外,更加会大盘震荡。

建议投资者多看少做,配置有优秀业绩支撑的大牛股和医药板块以避风头,仓位以半仓以下为宜,回避前期涨幅较大个股,避免获利回吐风险,短线投资者若操作需快进快出,不可过于恋战,预防强势品种高台跳水风险和个股年报风险放在首位。保守型的投资者,仍可持有中线仓位,不理会大盘震荡。

## 陈宗宝:暴跌下过分恐慌不可取

对于目前的市场而言,过分恐慌是不可取的,更多应该是寻找成长性的品种。在潜在的节能环保、医药行业等新兴产业当中,挖掘那

## 拾金客:大幅杀跌后仍有风险

如果没有利好消息对冲,即使局部个股行情本轮调整也不会轻易结束,所以大幅杀跌后仍有风险,投资者目前一定要冷静,大盘没企稳坚决不进场。

主力不会无缘无故的连续出局,最近资金加大净流出力度,看

来主力早有预谋,但是今天的跌幅有点过分,不过一步到位也好,接下来投资者需要留意年线附近的支撑,破了年线大盘重回下降通道了,所以在不要乱抄底了,什么时候大盘重回升势什么时候在介入吧!(张晶整理)

## 预期向下修正 二季度或进入风险季

本报记者 魏静

苏的特征。

**刘佳章:**今年经济大概率会呈现弱复苏的态势,但如果能够从中游的行业数据中验证这个观点,意义就非常明显了。大家可能也会有一个体会,今年对节奏及投资的主线把握不住,行业选股变得非常难。一个可能的情况是,老的周期还会延续,比如投资拉动带动的一系列行业发展等。

**中国证券报:**都说股市是经济的晴雨表,请问目前的经济运行状况,还能支撑此次反弹吗?当前经济与股市之间的关系又是怎样的?

**邓二勇:**从本质上讲,股市一定是对宏观经济中长期运行的提前反应。中国经济一直表现很好,但是我们股市表现很弱,这无非是基于市场对未来经济走势提前做出了预判,这也正好说明了经济虽然看起来增速还可以,但可能不一定如预期那么高。

**刘佳章:**客观来讲,企业盈利预期的变化,或者企业盈利的趋势,可能是决定股市涨跌的更重要的因素。我觉得股市应该是企业盈利的晴雨表,如果企业盈利预期没有改变,那么股市的上行压力会比较大。

**邓二勇:**我们一直坚持经济复苏的观点,目前的经济复苏只是季节性的复苏。今年全年经济可能会比较平稳,维持7.5%到8%这样的增速。我比较确定一点,即所谓的8%肯定不是偏低的状态,应该是一个中性或者偏高的水平,经济中期不会出现强复

苏的特征。

**刘佳章:**今年经济大概率会呈现弱复苏的态势,但如果能够从中游的行业数据中验证这个观点,意义就非常明显了。大家可能也会有一个体会,今年对节奏及投资的主线把握不住,行业选股变得非常难。一个可能的情况是,老的周期还会延续,比如投资拉动带动的一系列行业发展等。

**中国证券报:**都说股市是经济的晴雨表,请问目前的经济运行状况,还能支撑此次反弹吗?当前经济与股市之间的关系又是怎样的?

**邓二勇:**从本质上讲,股市一定是对宏观经济中长期运行的提前反应。中国经济一直表现很好,但是我们股市表现很弱,这无非是基于市场对未来经济走势提前做出了预判,这也正好说明了经济虽然看起来增速还可以,但可能不一定如预期那么高。

**刘佳章:**客观来讲,企业盈利预期的变化,或者企业盈利的趋势,可能是决定股市涨跌的更重要的因素。我觉得股市应该是企业盈利的晴雨表,如果企业盈利预期没有改变,那么股市的上行压力会比较大。

**流动性惊现“黑天鹅”冲击**

**中国证券报:**今年年初,外汇占款大幅增长,热钱流入加快,无可否认,这也是1949点银行股逼空以及市场反弹的不可或缺的因素?请问两位如何看待后续热钱的流向?中期而言,还有可能继续出现外来“活水”造市的情况吗?最新

出台的理财新规又会对国内流动性乃至市场带来多大的冲击?

**邓二勇:**热钱将是今年最有可能发生黑天鹅的地方。今年外汇占款保持相对平稳的态势,向上及向下的空间均不大。政府调节热钱流向的决心已定,毕竟热钱流入还涉及到人民币升值和贬值的问题。不过,这恰恰可能是存在风险点的地方,人民币的升值或者贬值,应该比热钱的流入影响更大。

**刘佳章:**我们认为,市场的风险点主要有三个:第一是地方债务问题,第二是通胀的压力,第三是外部风险的冲击。众所周知,我国货币政策的出发点主要是为了稳住汇率,而人民币又跟美元绑定在一起,因而美元的加速升值,无论对资本市场还是对房地产市场乃至实体经济,其影响都相当大。另外,银行理财新规的杀伤力很大,这从昨日银行股的暴跌就可看出。一方面,地方政府的融资平台暂时给中止了,这会给经济的复苏和企业盈利的回升带来较大的拖累;另一方面,即便地方政府融资平台所受影响不大,在利率市场化后,银行的存款将更多依赖于银行理财,因而如果银行理财的吸引力不够,则对整体资产价格的影响还会偏负面。

**二季度或进入风险季**

**中国证券报:**经历了一季

度的春季躁动,二季度市场将进入一个什么样的状态?投资者又要根据哪些因素去把握市场节奏呢?

**邓二勇:**我觉得二季度应该不会比一季度好太多。尽管海外每年二季度大概率会出现上涨,但是国内还存在一大风险,即政府能不能扛住经济复苏放缓的压力,这对资本市场来说,无疑是一大风险点。目前经济的运行态势还不足以给市场指明趋势,但方向上还是倾向于向下。

**刘佳章:**所谓的春季攻势意犹未尽,二季度可能会继续趁势演绎。首先,从二季度经济基本面或者企业盈利的角度来讲,会比一季度要好;随着年报、季报的披露,包括新开工的启动,来自经济基本面的支撑还是会比较强。其次,政策组合对市场的影响非常大,一季度的反弹是基于弱复苏加上宽流动性的组合,从流动性上看,我们相对要乐观一些,流动性不太可能会出现突然收紧的情况。如果经济弱复苏+宽流动性的政策组合在二季度延续,则市场出现牛皮行情的概率较大。

**新浪财经**  
www.cs.com.cn

## 利空因素叠加 大盘进入调整期

地产调控“国五条”北京细则或将于本周内出台,其它地方的“国五条”细则也将陆续出台。之前曾经火爆的二手房市场,也开始呈现急剧退烧的迹象。

其次,本周三银监会出台《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》,对银行股的业绩有一定的影响,特别是中小银行。

今年以来,券商板块支撑上涨一个是“创新”,但《通知》对券商创新业务方面影响很大。再加上,证监会日前发文,对新基金法实施后券商资管大集合理财产品设立、存续、公募化等问题作出明确规定,投资者超过200人的大集合产品自6月1日起停发。我们

预期,监管部门很有可能出台规范信托公司理财产品。若此,这些因素对券商板块有很大的负面影响,特别是持有信托公司股权的上市券商,双重因素叠加负面影响更大。

第三,资金面收紧。值得关注的是,影子银行一直是一些企业变相融资的工具,并且规模巨大。

管理层大力整顿、规范影子银行,一方面,这将影响相关企业的融资,甚至使很多企业资金更加紧张。另一方面,此举也有收紧至少一段时间内)资金的作用。该《通知》发布的次日,银行间市场利率大幅跳升,就是这方面的反应。此外,本周央行继续正回购操作,本周净回笼570亿元。目前也是必然。受政策面影响,预计金融、房地产短期内很难扭转目前的颓势,并且上述两大主线还将向下寻找支撑。

目前多方仅剩围绕民生的环保、医药等主题。李克强总理曾表示:“民生支出是刚性的,不能减,只能增”,投资者应在城镇化、民生类板块积极选股。不过,在第二热点和第一热点相继沉沦之后,第三热点已显得独木难支,补跌是早晚的事。短期而言,A股市场调整还将延续。一旦2232点被有效击穿,大盘将下探2150点的支撑。投资者不妨多关注围绕民生的环保、医药等主题,待回调后择机布局,回避券商等受政策影响大的周期类个股。

新浪财经-中证网  
联合多空调查  
截止到28日20点,共有4102人参加

今日走势判断	比例	票数
上涨	30.4%	1243
震荡	18.6%	761
下跌	51.0%	2093

目前持仓状况  
(加权平均仓位:62.0%)

选项	比例	票数
满仓(100%)	43.8%	1795
75%左右	13.2%	541
50%左右	11.5%	472
25%左右	10.3%	421
空仓(0%)	21.3%	873

常用技术分析指标数值表(2013年3月28日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	↑2298.05	↓2577.86	↓9213.51
MA(10)	↑2290.77	↓2568.19	↓9184.42
MA(20)	↑2299.42	↓2580.28	↓923