

“棱镜门”持续发酵 网络基础设施引关注

网络基础设施两万亿“馅饼”待瓜分

□本报记者 魏静

日前,由美国前CIA雇员斯诺登爆料的美国“棱镜计划”事件持续发酵;现实版的“碟中谍”及“窃听风云”无疑给世界各国及政要敲响了网络信息安全的警钟;思科被卷入其中,该公司业务主要涉足网络基础设施领域,即整个网络的命脉。分析人士指出,“棱镜门”事件再度凸显了网络基础设施的重要性;根据我国《通信业“十二五”发展规划》及《互联网行业“十二五”规划》等产业规划,预计“十二五”期间我国信息基础设施累计投资规模将超过2万亿元;而只要这两万亿元投资规模部分向国内产商倾斜,则国内相关企业必将获得发展机会,A股涉及网络基础设施建设的中兴通讯(000063)、国脉科技(002093)及新联电子(002546)有望获得资金的青睐。

思科卷入“棱镜门” 凸显网络基础设施重要性

近日,由美国前CIA雇员斯诺登爆料的美国“棱镜计划”,即“秘密利用超级软件监控网络用户和电话记录”的事件持续发酵。据斯诺登爆料,谷歌、雅虎、微软、苹果、Facebook、美国在线、PalTalk、Skype、YouTube等九大公司遭到参与间谍行为的指控,这些公司均涉嫌向美国国家安全局开放其服务器,使政府能轻而易举地监控全球上百万网民的邮件、即时通讯及存取数据。

斯诺登揭露美国国家安全局通过思科路由器监控中国网络和电脑的行为,令国人“坐立不安”。一方面,思科和谷歌、微软、高通等不同,思科主要的领地在网络基础设施领域,这是整个网络的命脉所在;另一方面,思科产品已经全面渗透到我国几乎所有大型网络项目的建设,涉及政府、海

关、邮政、金融、铁路、民航、医疗、军警等要害部门的网络建设,以及中国电信、中国联通等电信运营商的网络基础设施建设。

据悉,中国电信163和中国联通169是中国最重要的两个骨干网络,两者承载着中国互联网80%以上的流量。但在这两大骨干网络中,思科占据了70%以上的份额,并把持着所有超级核心节点。此外,思科还是美国政府和军方的通信设备和网络技术设备主力供应商,在2006年美国115个政府部门参与的一场“网络风暴”网络战演习中,思科是演习的重要设计者之一。因此,安全专家担心一旦战争爆发,美国政府极有可能利用思科在全球部署的产品发动网络战,进而对敌国实施致命打击。事实上,华为和中兴在印度和美国不断因“安全”原因被封杀,已然敲响了网络信息安全的警钟。

“十二五”信息基础设施投资超两万亿元

工信部去年公布的《通信业“十二五”发展规划》、《互联网行业“十二五”规划》等产业规划提出,要推动实施宽带中国战略,并进行国家宽带发展的顶层设计。预计“十二五”期间我国信息基础设施累计投资规模将超过2万亿元,2015年电信业务收入将超过1.5万亿元;其中,基础电信企业业务收入超过1.1万亿元。

分析人士表示,随着通信业智能化、宽带化趋势的发展以及4C技术即将开始商用,我国信息基础设施未来几年仍将保持高速增长态势,这将对通信设备业上市公司形成利好。

具体来看,光通信领域方面,工信部在《宽带网络基础设施“十二五”规划》中明确了中长期发展目标和实施步骤,并提出综合利用各项财税、金融政策,引导企业



新华社图片

和社会资源加大对宽带网络建设的投入。此外,工信部还将推动设立宽带普遍服务补偿机制,扩大普遍服务政策实施范围和服务内容,促进西部地区、广大农村地区的宽带网络基础设施建设。

同时,据《互联网行业“十二五”发展规划》提出,到“十二五”末,我国网民数将超过8亿人,普及率将超过57%;其中,农村网民超过2亿人。届时,电子商务交易额将达到18万亿元。该规划预计“十二五”期间,互联网服务业收入年均增长超过25%,突破6000亿元。

“棱镜门”助推网络基础设施国产化

“棱镜门”敲响了网络信息安

全的警钟,未来政府极有可能会更加重视网络信息基础设施的建设。从企业的技术储备来看,目前我国的通信技术水平已经达到世界水准,本土企业完全有能力承载网络的全面建设和安全运营,预计2万亿元的网络基础设施投资额会倾向于国内厂商,进而令国内相关企业必获得发展机会。A股涉及网络基础设施建设的中兴通讯、国脉科技及新联电子有望获得资金的青睐。

中兴通讯(000063):公司是思科的直接竞争者,同时也是国内电信市场的主导通信设备供应商之一,其各大类产品也已经成功进入全球电信市场。公司始终处于市场领先地位,并与中国

报警、综合自动化、避难硐室、非煤矿山等业务才刚刚起步,面临着很大的发展空间。

预计公司2013—2015年EPS分别为0.71元、0.90元和1.24元,此次股权激励将有助于消除市场对公司业务增速的担心,维持“买入”评级。

海信科龙(000921)业绩有望再超预期

银河证券研究报告指出,2013年以来,尽管冰箱、空调整体不旺,但公司在新品研发、市场推广以及渠道建设上效果逐步显现,实现逆势增长,份额显著提升。一季度公司收入增长28.3%。4月、5月,公司冰箱、空调产品出货增长30%以上,高端新品增长显著,盈利水平持续提升,利润增长超越收入增长。

公司在历史清理完毕后,各项经营业务步入稳健发展道路。预计下一阶段公司还将继续加强产品力和产品创新,同时加大市

移动、中国电信、中国联通等中国主导电信服务运营商建立了长期稳定的合作关系。国际电信市场方面,集团已向全球140多个国家和地区的500多家运营商提供产品与服务,与包括法国电信、英国电信、沃达丰和黄电信在内的众多全球主流电信运营商建立了长期合作关系。

国脉科技(002093):公司在下一代超级路由器等方面具备一定的实力。2012年9月,公司及北京至诚分别投入11840万元和2960万元向国脉中讯增资,决定以引进投资者、增资国脉中讯网络科技有限公司的方式分期逐步实施中国下一代信息产业研发及生产南方基地项目。2011年12月,公司与普天信息产业公司签订了合资组建《中国下一代信息产业研发及生产南方基地项目》的战略合作协议,项目总投资30亿元。具体内容包包括以三网融合及物联网市场为导向,进行信息网络产品的联合研究开发,包括下一代超级路由器、超级数据中心交换机及云安全网络产品,进而推动支持云计算架构的下一代网络基础设施的发展。

新联电子(002546):与公网GPRS或CDMA通信相比,专网采用无线230M专用通信,具有实时性好、保密性和安全性高、无运行费用等特点,能实现对后端设备的监测和控制,而公网终端不具备控制功能。而230M专网终端是公司最主要的产品,贡献的营业收入和利润比重超过30%。公司自主研发了无线数据采集传感器网络(WDASN)技术,在230M电台半双工通信系统中率先引入了网络技术、集成动态分时复用和路由技术,使230M电台能够实现数据采集的灵活组网。

场推广力度,顺利生产布局,提升经营效率。预计公司2013年规模、利润还将延续持续,稳健增长。此外,公司未来存在华意压缩减持等潜在投资收益,拥有较多利好因素。

2013年以来,铜、铝、钢等原材料价格持续下滑。市场对下一阶段经济复苏进程持谨慎态度,预计原材料价格维持较低水平,行业竞争格局不断优化,公司净利润率有望持续提升。预计公司2013、2014年EPS分别为0.71元、0.89元。目前公司股价对应2013年估值较低。公司大股东海信集团各项业务经营良好,趋势向上。公司作为集团白电业务平台,集团一直较为重视。借助大股东海信集团研发、采购和销售平台,公司在收入规模和盈利水平上还有进一步提升空间,盈利增长具有可持续性。

公司存在诸多或有利好因素,可以给予估值溢价,维持“推荐”评级。

安信证券：下半年投资机会弱于上半年

建议重点关注低估值弱周期品种

济刺激政策,这种“电击疗法”使得货币政策作用于实体经济的时滞大幅缩短,并使实体经济活动恢复、放缓都呈脉冲型特征。

目前,各主要中央银行再次采取量化宽松这种经济电击疗法模式的可能性不大。美国量宽退出的脚步渐行渐近;日本经济脉冲式反应处于退潮过程,四季度再次电击的可能性不大;欧洲的情况类似。

中国经济活动则可能承受两种冲击:一是基建、房地产投资增长不可持续,三、四季度可能出现阶段性放缓,这对内需会形成一定的打击;二是美联储量化宽松的步伐渐行渐近,将对市场预期、经济活动扩张构成抑制作用,进而对经济和市场产生负面作用。

高善文预计,未来一段时间,经济向下动力较大,如果有预料不

到的扰动因素,经济下行可能加速,如果有预料不到的向上因素,经济活动也项多是稳定在不高的水平。

程定华则认为,出口和房地产投资减速可能是触发经济调整的主要原因。他预计,人民币升值对出口的影响将在下半年体现出来。无论是低端的劳动密集型产品还是高新技术产品,在人民币的升值下都将面临考验,加之海外经济增长疲弱,这将加速中国出口的调整。此外,房地产投资重新出现减速难以避免,但时间可能拖得更长。

投资机会弱于上半年

程定华认为,从企业盈利、无风险收益率、风险偏好来观察,下半年A股指数投资机会弱于上半年。经济环境变差,利率水平抬高等因素使得下半年股指很难再有

上冲2400、2500点的机会。

他分析,A股表现欠佳的主要原因,是上市公司的整体自由现金流在过去三年不断恶化,盈利的上升严重依赖资本开支,导致盈利能力下降;由于利率市场化的推进,大量理财产品出现,加之地方政府和企业部门庞大的资本开支,全社会无风险收益率上升了一个平台,市场估值重心反复下移。而与中国股市形成鲜明对比的是美国股市,上市公司盈利水平上升,资本开支下降,自由现金流不断改善。同时,量化宽松政策将无风险收益率压至低位。因此,中、美股市在过去一段时间里走出相反的趋势就不难理解了。但是,值得注意的是,美国企业的盈利改善正在放缓,长期国债收益率正在快速上升,预计欧美股市下半年的表

现将会逊色于上半年。

程定华认为,由于中国企业盈利能力恶化,利率水平不降反升,因此A股市场在长周期将表现出弱势,短周期则将受到风险偏好的摆动主导。而风险溢价水平的摆动持续时间相对很短,行情通常短暂而剧烈。并且以中小板和创业板为代表的题材类股票和高beta值类股票相对于沪深300指数出现了巨额的超额收益。

他认为,经济增速下行短期不利于资本市场,但长期影响正好相反。因为,长期来看,经济增速下行减少资本开支、消化产能过剩、调整劳动力成本和企业融资成本,使得微观经济体改善。此外,在下半年具体资产配置方面,建议重点关注低估值、弱周期行业内的股票。

■ 博客论道

楚风:

护盘还能护多久

汇金增持!这一举动被广大投资者看成为管理层护盘、救市的实际行动。但是这样救市能护盘多久?这样的救市能救A股多高?从这几天的走势看,投资者还是严重缺乏信心的。

从历史上看,汇金多次增持的结果除前几次短期表现较好之外,后几次公布之后却还是下跌的多,而中期走势则全部是下跌。这让投资者对于汇金增持已经不再兴奋,反而增加不少担

忧。几次惨痛的教训,让投资者在汇金增持之后不再敢于抢筹。这对于目前市场的正面帮助就会大打折扣。

本周连续两个交易日成交量萎缩,说明投资者在目前点位并不敢全力抄底,这完全是对后市信心的缺乏。对未来自信心的缺失,将直接影响到两市指数反弹的出现。在利空大于利好的背景下,弱势格局很难有所改观。

投机家:

现在还不是底

上证指数经过一周的急速下跌,探到2126.22点,距2100点咫尺之遥后,有了一个超跌反弹意图。现在是不是底?肯定地讲现在不是底,因为筑底需要一个过程。那有没有“头尖底”“V”型反转的可能?答案也是不可能的。

我们从大盘日K线图中就可以判断出来,不可能有这样的走势,因为大盘的急速下跌,又连续破了几个关键的支撑位,如2250点、2200点,股民还没有反应过来,大多数就被套住了,在这一区域又形成了新的不小的套牢盘。想把套牢盘解套,谁有那么大的力量,没有天大的利好,是没有人

愿意出头的。所以,只能靠时间来换取空间远离套牢区域,才有机会重新发动上涨行情。

因此大盘必须有个较长的筑底阶段,现在还没有在筑底,只是在2140点一带有一定的支撑,看空和看多的双方有一定的分歧,但谁占上方,得看量!从上证指数5分钟K线图上,买方的量能不足,没有放大,卖方的能量也没有减少多少。底的表现特征之一:就是在上涨时量能明显放大,而在下跌时量能集聚萎缩。因此,卖方可能继续打压指数,寻求买卖双方认可的底部区域。

苏海彦:

大盘将延续调整

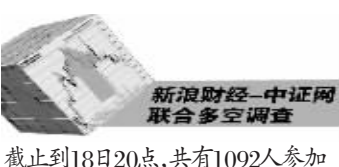
总的来说近期的下跌最主要的原因还是方方面面因素给市场心理带来的不利预期,也就是人气减弱造成的。要想恢复市场交投信心,必须要有一定的利好消息刺激,虽然汇金宣布增持,但是目前市场最为担心的是美联储撤出量化宽松引发的资金外逃。结果在周四凌晨才会公布,这段时间之内预计国际市场都会平静的等待,资金也不会冒险大幅进驻。另外,国家统计局

发布的5月份70大中城市房价数据显示,新建商品住宅中,与去年同期相比,价格上涨的城市有69个,这会引发市场对于房地产调控政策加码的担忧。还有,近期国际大投行分别调低了对于今年和明年中国经济增长率的预期,这在一定程度上也给市场制造了恐慌气氛。所以,调整还将延续一两天,在美联储利率决定以及对经济的展望明确之前,市场还需要等待。

玉名:

汇金增持并非看好A股

如果仔细研究汇金本次增持的背景可以发现,近期外资对申资银行股是呈现明显看空的,也出现了集体的抛售。在这样的背景下,汇金的逆势增持更像是一种向外界表明申资银行股依然可靠的宣言。尤其是光大银行成为增持对象,令人颇感意外,因为光大银行刚涉及到了违约事件的牵连,此时增持明显是处于大股东的位置考虑,而并非真正是个股本身出现所谓的价值,这才是最为关键的。



截止到18日20点,共有1092人参加

选项	比例	票数
上涨	46.7%	510
震荡	18.9%	206
下跌	34.4%	376

目前仓位状况 (加权平均仓位:66.4%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	48.6%	531
75%左右	13.2%	144
50%左右	10.6%	116
25%左右	10.4%	114
空仓(0%)	17.1%	187

常用技术分析指标数值表(2013年6月18日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	2167.36	2424.69
	MA(10)	2222.21	2498.66
	MA(20)	2261.64	2556.10
	MA(80)	2252.22	2545.53
	MA(60)	2244.96	2526.45
	MA(100)	2283.07	2569.10
	MA(120)	2268.17	2543.96
乖离率	MA(250)	2192.80	2430.30
	BIAS(6)	-3.35	-4.09
MACD线	BIAS(12)	-1.87	-2.40
	DIF(12,26)	-22.57	-31.21
	DEA(9)	-4.25	5.76
相对强弱指标	RSI(6)	20.19	24.34
	RSI(12)	29.91	31.35
慢速随机指标	%K(9,3)	14.98	12.83
	%D(6)	14.11	11.93

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	25.00	66.37
	MA(6)	30.56	23.61
	+DI(7)	8.98	8.93
	-DI(7)	49.78	45.75
动向指标(DMI)	ADX	61.28	60.68
	ADX(R)	49.97	49.75
	BR(26)	59.96	66.01
人气意愿指标	AR(26)	69.26	73.44
	%W(10)	83.41	83.89
威廉指数	%W(20)	84.11	84.77
	%K(9,3)	16.38	14.36
	%D(6)	19.80	17.41
随机指标	%J(8)	9.55	8.25
	MOM(12)	-162.03	-225.61
动量指标	MA(6)	-117.86	-167.60
	ROC(12)	-6.98	-8.53
超买超卖指标			-10.28

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。