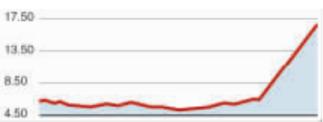




更多即时资讯请登录中视网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

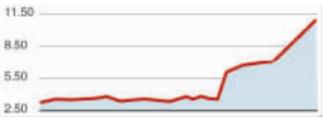
金牛点牛

(002071) 江苏宏宝



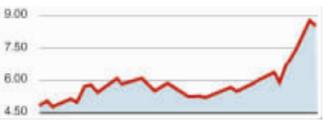
本周涨幅61.01%。长城影视拟借壳,复牌之后股价连续出现11个一字涨停板。本周五,成交量有所放大。

(000681) 远东股份



本周涨幅60.97%。酝酿多年,终于推出实质性资产重组方案,转身成为视觉素材业务。

(603128) 华贸物流



本周涨幅36.49%。上海自由贸易区的设立,对当地物流产业的发展有实质性驱动作用。

(600640) 号百控股



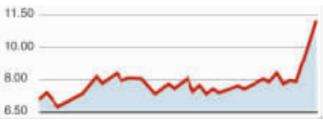
本周涨幅36.20%。中国电信集团发展易信业务,与中国电信有关系的上市公司被赋予新的题材。

(300052) 中青宝



本周涨幅34.83%。近期诸多上市公司纷纷出重金收购手机游戏资产,进一步烘托出手机游戏产业热度。

(600679) 金山开发



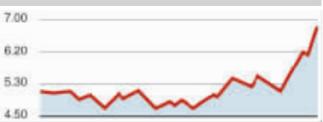
本周涨幅33.01%。一是拥有上海自贸区题材,二是拥有上海金融改革创新题材,三是拥有小贷题材。

(603000) 人民网



本周涨幅28.34%。因与有彩票发行业务的澳客网存在合作业务,故与网络彩票销售题材挂钩。

(600467) 好当家



本周涨幅27.27%。受气候等因素影响,因海洋水产品养殖业遭受重创,但对底播海产品养殖业是利好。

下周主题投资热点

消费板块

在传统行业中,一旦拥有“新”基因,就会具有突飞猛进的增长动能。“新”包括两类:一是消费方式创新,包括新型消费业态,比如移动智能终端的渗透率提升,使得消费电子产业出现旺盛的成长动能;二是新产品、新政策的出现。随着新消费政策的出台,可能会出现新的消费动向,使得相关上市公司受益。

在操作中,可以关注消费类个股。一是消费方式创新,包括营销方式的创新以及新消费方式的创新等,号百控股、中青旅等销售方式创新的个股可跟踪。二是与新产品、新政策相关的品种,比如生产“私厨”水饺的三全食品、生产原浆系列产品的加加食品、生产大白兔奶糖的上海梅林;与新政策相关的贝因美、伊利股份等。有望推出新产品或有能力推出新产品的好想你、承德露露、永安药业等个股可跟踪。紫光古汉等保健品个股的发展趋势也值得期待。

金百临咨询 秦洪  
执业证书编号A1210208090028

非公募业务  
“飙车”埋隐患  
» 05 基金天地

大卫·泰珀  
对冲基金之王  
» 08 海外视野

翡翠价格或跳涨  
十万元以上小件升值潜力大  
» 09 理财风尚

运营商涉足  
OTT大战一触即发  
» 13 IT风潮

周末特稿

外资套利谋退  
海外人民币热衷“返乡”

□本报记者 黄莹莹

一场资金流出新兴经济体的恐慌,正在因印度、印尼等亚太股市的暴跌迅速蔓延。部分欧美套利型资金的回撤,也引发国内机构对A股市场的担忧。

Peter chen失望地说。去年9月,尽管他的团队在业内不过是个名不见经传的新丁,却轻轻松松地从欧美投资人那里募集了超过50多亿元人民币基金。

与Peter chen在同一栋楼办公的咨询机构,他们的

从欧美资金撤离的情况看,大部分属于前期获利的套利资金,一些长期资金仍在寻找各种机会进入中国市场。摩根大通本周二发布报告,将中国股市的评级提高至“持有”。

尽管欧美套利资金流出的可能性在逐步加大,但人民币回流的速度有可能同步加快。就在部分“套利”型欧美资金回流时,香港人民币离岸市场的情况表明,沉淀于国际市场的人民币正在密谋一场“返乡”潮。

“套利”型外资谋退

Peter chen的团队最近一个月特别忙。这家总部位于香港中环的PE机构,为了说服LP(有限合伙人)追加投资,不断奔走游说。最终结果却让Peter chen团队略感失望。

我们去年就发现,国内PE开始清仓甩卖一些非常优质的项目,这是一个介入的好机会。但是近段时间要说服来自美国、英国、法国的LP追加投资并不容易。”

业务正好与Peter chen团队反向,最近数月生意却接踵而至。该机构的一位负责人告诉中国证券报记者,2008年前后介入中国企业的一些欧美资金,近期都希望寻找新买家,以兑现收益。

事实上,这种欧美套利资金的撤离潮,在其他新兴经济体表现得更为明显。贝莱德数据显示,今年前7个月,有1024亿美元流入北美股票交易所交易基金(ETF);日本净流入280亿美元,创历史新高;欧洲也吸金43亿美元。相比之下,新兴经济体的ETF净流出76亿美元。

近期关于美联储可能退出QE的传言再度成为市场热点。港股操盘手李扬指出,美股财报行情基本告一段落,市场注意力转向美联储的货币政策。美联储退出QE如同给



漫画/张骊涛

金融市场投放一颗原子弹,新兴经济体首当其冲,热钱流走之后经济可能失血。”

海外人民币谋“返乡”

尽管部分欧美套利资金

流出的意愿在逐步加大,但人民币回流的速度有可能进一步加快,这从香港离岸人民币市场一窥端倪。

为搅让更多人民币存款,香港一家中资银行人士

陈明(化名)从去年开始,就与同事们想尽办法。陈明所在的网点位于香港九龙弥敦道。

» (下转06版)

名家连线

邹晓云:楼市调控政策应差别化



邹晓云  
中国土地勘测规划院  
副总工程师

□本报记者 张敏

国家统计局近日发布的数据显示,全国70个大中城市中,7月有69个城市的新建商品住宅(不含保障房)价格同比上涨。但从环比来看,房价上涨的城市有所减少,整体涨幅也在收窄。中国土地勘测规划院副总工程师邹晓云向中国证券报记者表示,房价涨幅趋缓是当前经济形势的反映。在经济增速放缓的背景下,居民收入增长的投资热情有所冷却,这会影响房地产市场表现。但温州楼市政策调整难具普遍意义。

前些天我去考察,发现很多地方政府负责人抱怨,找项目、寻求新投资的过程非常困难,地方经济增长好像找不到出路。”邹晓云说,这种情况在二三线城市尤其明显。

房价涨幅放缓,并不意味着上涨压力解除。邹晓云表示,一线城市供需失衡的压力,以及近期频繁出现的高价地,都将成为未来房价上涨的驱动力。近期,温州调整“限购令”,这是最近一年

多来首个尝试调整政策的城市,且这一尝试并未被监管层叫停。

针对不同城市房地产市场形态的差异,楼市调控政策应寻求差别化。但当前地方经济对房地产业的依赖程度较高,地方政府松绑政策的冲动较大。如果放任地方政府自行调整,市场就容易出现混乱。

在邹晓云看来,温州尝试“难具普遍意义。由于此前的投资需求比重大,在这一轮调整中,温州楼市泡沫破裂,房价连续多月下降,并危及到当地经济。因此,温州调整政策的尝试,更多是出于挽救经济的考虑。

他表示,针对不同城市

房地产市场形态的差异,楼市调控政策应寻求差别化。但当前地方经济对房地产业的依赖程度较高,地方政府松绑政策的冲动较大。如果放任地方政府自行调整,市场就容易出现混乱。

邹晓云认为,在市场不能做到对资源进行有效配置时,行政手段的存在是有必要的。因此,未来一段时间,以限购为代表的调控手段不会退出,房地产市场仍将承受政策压力。

精彩对话

中国证券报:近段时间,高价地频繁出现,个别地方的“地王”纪录不断刷新。高价地产生的动力有哪些?

邹晓云:从市场层面来说,根据这些地块所在的区位和配套,地价不至于达到接近当地房价的水平。这些地块的出现,更多是在饥渴供地背景下,企业对后市预期过高所致。

地方政府卖高价地的驱动力十分充足。首先,按照一些国土部门的说法,地方政

府每年都要实现一定额度的土地出让收入,而上级管理部门又对土地出让的数量指标有明确的计划和限制。地方政府自然希望每块地都卖出好价钱,甚至越高越好。同时,由于保障房供地任务的压力,地方政府多采用捆绑形式供地,这便使保障房的成本转嫁到商品房地块,也是导致地价越来越高的原因。

中国证券报:温州调整调控政策的尝试未被叫停,这是否意味着楼市调控“去行政化”的方向已定?

邹晓云:房地产调控的根本目的在于两方面:一是出于经济层面的考虑,通过维持房地产市场的运行来稳定经济形势;二是在住房保障层面,满足居民最基本的住房需求。至少从后者来看,政府部门的介入是很有必要的。

市场化调节是房地产行业的理想状态。在当前我国房地产市场基础信息尚未完善、法律制度欠缺的情况下,完全依靠市场调节并不现实。所以在一定时间内,行政手段的调控方式仍会持续。

» (下转06版)

财经天象

经济温和复苏概率大

□本报记者 丁冰

国家统计局将于27日发布7月工业经济效益月度报告。此前财政部数据显示,前7月国有企业累计实现利润同比增长7.6%,增速较上月回升,据此分析前7月全国规模以上工业企业利润增速将有所改善。

由于最新公布的美联储7月货币政策会议纪要显示,美联储官员近乎一致支持从今年晚些时候开始放缓资产购买,美国QE退出预期日渐强烈,新兴经济体受到资本流出冲击。在资金面偏紧的格局下,我国企业盈利好转面临压力。因此,预计当下经济呈现温和复苏的概率更大。

上市公司半年报下周出齐,银行、保险等金融大鳄最后登场。分析人士预计,银行业业绩增速有望达到12%,符合市场预期;保险业受益于另类投资贡献,业绩有望一改颓势。

国际方面,美国26日将公布7月耐用品订单数,28日将公布7月房屋签约销售指数;29日将发布二季度实际GDP修正值以及上周初请失业金人数。此前公布的7月零售销售、工业产出率等数据不及预期,而上述数据将进一步揭示美国经济增长动力有多强。

欧元区经济数据普遍向好。其中,8月欧元区PMI初值由7月终值50.3%攀升至51.3%,达26个月来最高水平,高于预期值50.8%。欧元区核心国德国8月各项PMI初值普遍好于预期,其8月制造业PMI初值为52.0%,创25个月来最高水平,高于预期值51.2%。27日德国还将公布7月实际零售销售增长率,28日将发布8月商业景气指数。欧元区的经济恢复有利于我国出口好转。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建