



新华通讯社主管·中国证券报社主办  
中国证监会指定披露上市公司信息  
中国保监会指定披露保险信息  
中国银监会指定披露信托信息  
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinniucai



# 理财周刊

## MONEY TIMES

### 中国证券报

2014年10月18日  
星期六  
本期16版  
2014年10月18日—10月24日

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

### 金牛点牛

#### (000820)金城股份



本周涨幅61.28%。定向增发收购百花集团、百花生物股权,从而意味着公司将进军“苗药”。

#### (300401)花园生物



本周涨幅61.08%。公司是全球规模最大,在国内乃至全球提供维生素D3上下游系列产品种类最多的生产厂家。

#### (300398)飞凯材料



本周涨幅61.08%。将逐步扩大光导纤维系列产品国内市场份额,争取2016年在国内光导纤维市场占有率达到70%。

#### (603010)万盛股份



本周涨幅61.07%。是国内最主要的有机磷系阻燃剂生产企业之一,阻燃剂产能规模仅次于阿克苏科技,居国内第二位。

#### (601016)节能风电



本周涨幅61.05%。公司是集风电项目开发、建设及运营为一体的专业化程度最高的风力发电公司之一。

#### (300402)宝色股份



本周涨幅61.02%。参与我国第一台钛合金太阳望远镜及除光仪器器的主体框架的制作。

#### (300399)京天利



本周涨幅61%。在金融行业移动信息服务市场占有较高份额,2013年营业收入排名前20的券商中有18家是该公司客户。

#### (603456)九洲药业



本周涨幅54.59%。公司业务亮点是在专利药、原料药及中间体合同定制领域(CMO)取得突破性发展。

### 下周主题投资热点

#### 新能源动力汽车板块

在环境压力增强的大背景下,我国各级政府加大了对新能源动力汽车的财政补贴力度,有利于新能源动力汽车的普及。从技术追赶的角度来说,各级政府也愿意加大扶持力度。数据显示,新能源汽车增长明显,9月产量达到8947辆,比8月的4353辆增长1.1倍,比去年同期的1074辆增长7.3倍。1至9月新能源汽车生产3.85万辆,销售3.82万辆,同比分别增长2.9倍和2.8倍。分季度看,一季度产销量同比增长1.8倍和1.6倍,二季度产销量同比增长2.7倍和2.9倍,三季度产销量同比增长3.9倍和3.8倍。

锂电池、汽车电子、汽车空调等产业链最易产生新的强势股。其中,锂电池领域可以关注中国宝安、杉杉股份、当升科技、路翔股份、雅化集团,汽车电子领域可以关注均胜电子、东风科技,汽车空调领域可以关注松芝股份。

金百临咨询 秦洪  
执业证书编号A1210208090028

#### 外围影响不再隔靴搔痒 蓝筹股存修复空间

>> 02 私募看市

#### 高位震荡 半仓操作

>> 04 机构解盘

#### 专注小领域 “断臂”诺基亚减负前行

>> 08 海外视野

#### 从国际化到本土化 艺博会三大变化引领风潮

>> 09 艺术投资

### 周末特稿

## 静待沪港通开门时刻 海外资金涌港意在A股

□本报记者 蔡宗琦

沪港通,通的可不不仅仅是香港。

9月下旬,台湾股市成交量大幅走低,日均交易量仅数百亿新台币规模,资金备战沪港通被解读为原因之一。

对于台湾来说,资金借道香港参加沪港通投资,基本没有法律障碍,技术上更是不难实现。只要监管部门允许通过“复委托”方式让香港券商落盘交易A股即可。台湾大型机构投资者投资资金转到香港非常容易,这部分资金短时间从台股流失难以避免。

不仅是台湾,这几个月,来自新加坡、美国、欧洲的部分资金早已来到门外,等待通过香港这一中转站投资A股。

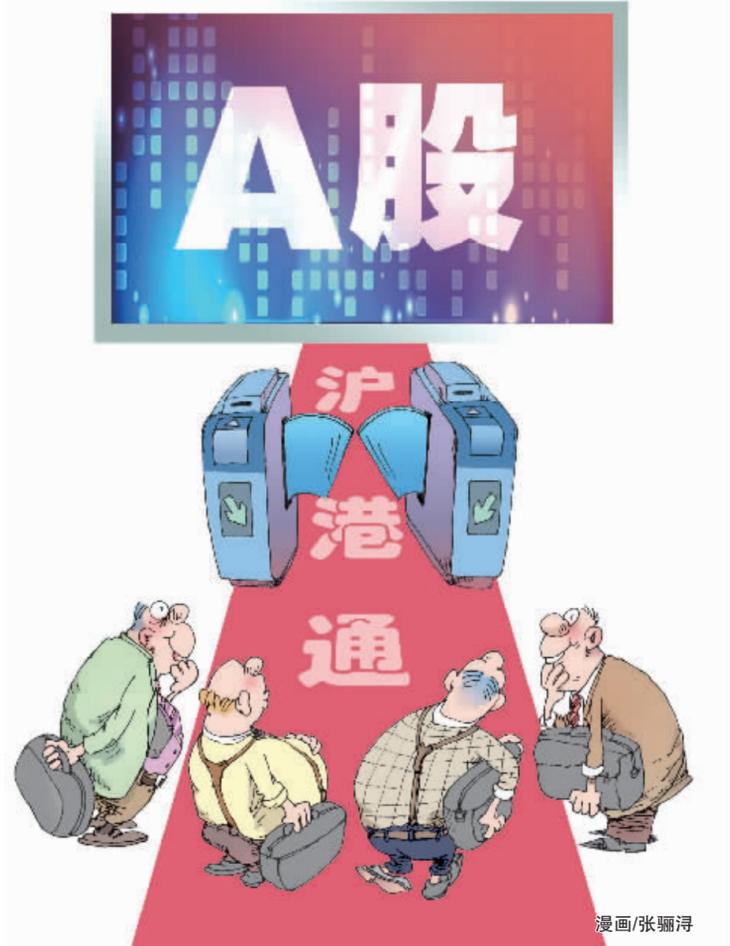
据测算,海外投资者投资A股规模理论上将达到9000亿元,是目前所有基金投资A股市值的77%。

#### 台湾资金移师香港

9月中旬,李小加亲自率团赴台,拜会包括国泰人寿、富邦人寿等在台的台湾重量级投资机构。有台湾媒体在报道这一事件时指出,李小加此行正是为了推广沪港通,“想把台湾资金引进香港,投资A股。”而这次拜访在台湾引发极大关注,联系台湾股市在9月价量齐跌,有台湾媒体甚至将李小加以“台股最大敌人”称号。

这背后正是因沪港通引发的外溢效应的一个样本,沪港通特别是沪股通在海外市场预期比想像中更热。9月台股价跌量缩,9月21日加权指数维持窄幅震荡格局,终场成交值仅653.37亿元新台币,创下2009年2月26日以来近32个月新低。“台股价量齐跌有明年将征收富人税、大户条款和前期走高需要回调等因素,但沪港通带来的冲击不可忽视。除台湾本地资金外,大量海外资金都在考虑均衡配置,9月离场去香港布局。”台湾本地一家不愿具名的证券公司高管透露。按照台股交易量,绝大多数台湾券商将陷入亏损僵局,必须布局沪港通,台湾大型券商拥有香港子公司的,已经提前在香港做好安排,“对于台湾来说,资金借道香港参加沪港通投资,基本没有法律障碍,技术上更是不难实现。只要监管部门允许通过‘复委托’方式让香港券商落盘交易A股即可。台湾大型机构投资者投资资金转

到香港非常容易,这部分资金短时间从台股流失难以避免。”面对这样的局面,台湾证交所宣布将在明年3月开通“台星通”,并规划推出台日通、台英通,“这样的规划被台湾媒体说成是‘小巫见大巫’,此前有大陆交易所工作人员来台交流,我们了解到台湾证交所也表达了开展互通的愿望。”前述证券公司高管透露。除台湾证交所之外,亚洲其他交易所也在沪港通宣布后也动作频频。



漫画/张骊涛

到香港非常容易,这部分资金短时间从台股流失难以避免。”

面对这样的局面,台湾证交所宣布将在明年3月开通“台星通”,并规划推出台日通、台英通,“这样的规划被台湾媒体说成是‘小巫见大巫’,此前有大陆交易所工作人员来台交流,我们了解到台湾证交所也表达了开展互通的愿望。”前述

证券公司高管透露。除台湾证交所之外,亚洲其他交易所也在沪港通宣布后也动作频频。

(下转06版)

### 名家连线

## 刘满平:油市处于短缺到过剩拐点

□本报记者 王颖春



刘满平  
中国经济学会理事

犹如互联网金融颠覆传统金融一样,美国页岩油气革命的爆发对国际传统的原油市场将带来根本性冲击。更何况还有我国正在大力推动页岩油气的发展,一旦我国页岩油气开采取得突破,国际原油市场供求会发生更为深刻的变化。

长期从事价格研究的中国经济学会理事刘满平近日接受中国证券报记者专访时表示,本轮国际油价下跌不是阶段性的,会持续一段时间。当前油市更像是处在从供给短缺转为过剩的转折点,而非简单波动。刘满平认为,犹如互联网金融颠覆传统金融一样,美国页岩油气革命的爆发对国际传统的原油市场将带来根本性冲击。2012年页岩油在美国原油产量中的占比由4.7%提高至35%,美国原油对外依存度已降至56%,比2009年下降6.4个百分点,为20多年最低。预计随着页岩油产量不断增加,美国原油对外依存度将进一步降低。作为石油消费大国,美国对国际原油市场的影响至关重要。更何况还有我国正在大力推动页岩油气的发展,一旦我国页岩油气开采取得突破,国际原油市场供求会发生更为深刻的变化。世界经济处于恢复调整阶段。主要经济体中,除美国出现较明显的复苏外,欧元区经济复苏乏力,核心国家增长缓慢,德国经济或进入

萧条期,日本经济出现大幅滑坡,中国、印度等新兴经济体增速放缓。石油需求与经济增长形势密切相关,经济形势不好,石油需求整体上也好不到哪里去。随着经济全球化、一体化的发展和国际石油市场的逐步健全,地缘政治对油价的冲击越来越弱。例如今年尽管出现俄乌冲突、伊拉克国内武装叛乱、欧美与俄罗斯的制裁和反制裁等,对

国际原油供应和油价上涨的边际效应明显下降。

长期以来,大型投行在大宗商品市场兴风作浪,大量做空使得国际原油价格经常背离其实际价格。近年来,日益增强的金融监管压力正在使多家大型投行开始削减甚至退出部分大宗商品市场,这大大削减了国际油市的波动幅度,使国际油价趋于理性。

#### 精彩对话

中国证券报:本轮油价下跌的主要原因有哪些?最核心的原因是什么?

刘满平:首先是结构性因素。尽管伊拉克、乌克兰东部局势依旧动荡,美欧与俄罗斯之间相互制裁,但全球主要原油资源国家或区域总体上相对平静,对原油市场影响不大。

其次是市场供需关系。从供给上看,得益于页岩资源开发的突破,美国原油产量持续增长,9月产量增至869万桶/日,创1986年以来单月最高水平;俄罗斯为增加财政收入也将产量提高,9月产量逼近1987年创造的1148万桶/日的最高纪录;欧佩克并没有因为油价下跌而

减产,甚至还继续增加,9月增至近两年最高水平。从需求上看,全球经济增长疲弱,尤其是中欧两个较大的原油消费经济体,经济整体表现相对疲软,导致原油需求增速不及往年,旺季不旺。OPEC等国际组织已连续3个月同步下调2014年全球石油需求增长预期。可以说,当前国际原油市场供需正处于近几年以来少见的超预期的宽松状态。

最后是波动性因素。一是美国经济形势整体向好,美联储持续收缩QE规模,且加息预期愈发强烈,美元指数大幅飙升;二是受市场供需形势影响,投资者相信宽松态势会持续,买涨不买跌,金融投资市场看空情绪高涨。

上述因素往往会夹杂在一起,共同影响原油价格,很难说明谁起主导或核心作用。如果非要选择,我认为最核心的原因肯定是市场供大于求,毕竟原油价格最终是由市场供求决定的。

中国证券报:此轮国际油价下跌,对国内成品油市场有何影响?对国内石油下游行业有何影响?

(下转06版)

### 财经天象

#### 三季度GDP下探几何

□本报记者 任晓

下周国家统计局将公布三季度经济数据。此前市场普遍预期三季度GDP将是年内低点。预计下周数据将为研判四季度经济形势提供重要依据。

交通银行报告预计,7至8月国内主要宏观经济数据整体下行,特别是8月工业增加值同比增长6.9%,创2008年12月以来的新低。经济增速将放缓,其原因:一是房地产投资迅速下滑,全国商品房开发投资累计同比增速已低至13.2%,比去年同期下降6.1个百分点,预计将进一步下跌,这是拖累经济增长的最大因素。二是随着往年投资建设项目陆续竣工,而今年新开工项目有限,新增动力不足。三是PPI已经连续30个月负增长,制造业领域面临通缩压力加大。四是金融机构风险偏好下降,金融支持力度减弱。结合近期宏观数据,并考虑到去年三季度GDP增速基数较高,预计今年三季度GDP增速或下探至7.3%左右。

沪港通万事俱备,只待监管层“发令枪”响。若沪港通在10月开闸,下周将迎来重要政策窗口。

下周将公布10月汇丰PMI初值。这一数据较三季度经济数据更具有前瞻意义。

下周将迎来新股申购密集期。周四、周五,共9只新股密集申购,资金面再临考验。

下周公布的重要数据有澳大利亚三季度消费者物价指数年率、美国9月消费者物价指数月率、加拿大10月央行利率决议等。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建