



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 jinniulicai



理财周刊

MONEY TIMES

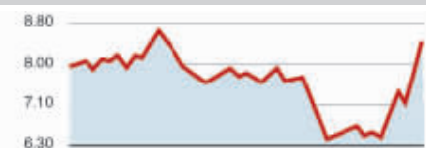
中国证劵報

2014年5月17日
星期六
本期16版
2014年5月17日—5月23日

更多即时资讯请登录中证网 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

(002490) 山东墨龙



本周涨幅29.60%。主要产品包括套管、油管等,受益中国与俄罗斯的油气管道建设预期。

(300368) 汇金股份



本周涨幅25.99%。我国银行业金融机具的龙头企业,业绩一直处于快速回升态势中。

(002590) 万安科技



本周涨幅22.8%。受益于汽车产量稳步提升,业绩一直处于快速增长轨道中,外延式扩张的态势较为清晰。

(300216) 千山药机



本周涨幅21.87%。基因测序业务让该公司切入生物制药领域,业务前景乐观。

(300296) 利亚德



本周涨幅19.64%。公司已成为国内LED应用领域的领军企业,具有较强的新产品开发能力。

(000911) 南宁糖业



本周涨幅19.06%。巴西甘蔗业协会日前表示,因遭80年来最为严重的干旱导致一些糖厂推迟开榨,该公司因此受益。

(300237) 美晨科技



本周涨幅19.06%。积极布局外延式发展,拟收购园林绿化企业赛石集团100%股权。

(300208) 恒顺电气



本周涨幅17.12%。近期关于收购镍矿的相关信息赋予热钱做多激情。

下周主题投资热点

通信板块

深化改革浪潮已奔涌至通信领域,中国电信等已有混合所有制改革的信息,驱动电信板块格局发生变化。

通信行业三大运营商目前的营运状况较为乐观。据相关数据,2013年三大运营商整体实现营业收入12555亿元,同比增长14.16%,增速较2012年上升2.9个百分点;2014年一季度三大运营商实现营业收入3168亿元,同比增长11.08%,增速较2013年一季度上升0.67个百分点。可以发现,运营商营业收入加速增长的趋势较为明显,有能力保障旺盛的固定资产投资。

投资者可从产业热点中寻找投资机会。一是产业变局,主要是受益改革变局的号百控股、二六三、铁塔受益类公司等。二是产业投资热点品种、无线网络相关产品值得跟踪,例如富春通信、信维通信、海格通信。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

政策托底2000点
生物医药育牛股

>> 02 私募看市

2000点反复震荡
“微刺激”难改A股弱势

>> 04 机构解盘

麦朴思
不老的“新兴市场教父”

>> 08 海外视野

巧妙计算 货比三家
巧用信用卡消费理财

>> 09 理财风尚

周末特稿

纠结“降准说” 机构期盼刺激政策加码

□本报记者 倪铭娅 顾鑫

“尽管上周央行行长周小川表态‘不会出台大规模刺激政策’,但降低存款准备金率的预期仍在圈内弥漫。”基金经理于新(化名)说,从当前各种经济指标看,经济增速仍在下行,因此,市场对降准的预期短期内不会消除。“身边一些基金经理甚至预测降准时间在6月底。”

即使不降准,类似于此前针对农村金融的“定向降准”措施也有望推出。是否降准6月底可能就会有答案。

包括于新在内的不少机构人士认为,依据当前经济形势,即使不降准,未来一段时间诸如“定向降准”、资本市场税收优惠等刺激政策料将持续推出。

虚晃一枪?

本周一开始,煤炭板块集体上涨,相关资源股同时异动。它们的表现引起机构人士高度关注。

“‘煤飞色舞’行情真的又来了吗?”上海一位公募基金基金经理刘阳(化名)有些纳闷:“我看主要是游资在推动,少量私募在参与,公募并没有动。这种炒作有点‘无厘头’,真

正的拐点还没有到来。”刘阳说,新“国九条”发布基本确定了2000点的政策底,市场整体向下的空间小于向上的空间,而资源类周期股又调整了这么长时间,确实需要重新认识一番。

刘阳曾经是某券商煤炭行业资深研究员,根据自己多年的研究经验,他确信当前各项条件不支持周期股反弹,此次反弹是市场博弈的

结果。“经济增速继续下行是大概率事件。”刘阳说,4月全国规模以上工业增加值同比增长8.7%,跌至2009年4月以来最低点。社会消费品零售总额同比增长11.9%,增速继续回落。前四个月,全国固定资产投资同比名义增长17.3%,这一增幅较前三个月回落0.3个百分点。全国房地产开发投资同比名义增长16.4%,增速比1至3月回落0.4个百分点。房地产投资累计增速已连续3个月回落。“关键经济指标都在回落。”刘阳认为,二季度经济可能变化不大。

与刘阳观点相同的基金经理不在少数。于新认为,宏观经济继续探底,经济增速可能在三季度见底回升。

名家连线

董秀成:混合经营是能源改革大方向



董秀成
中国石油大学中国油气产业发展研究中心主任

进口气源增长速度快于国产气,对于能源安全肯定不利。但是不能从单一角度看待这个问题,而是要把它与国家大力调整能源结构战略结合起来考量。

投资者可从产业热点中寻找投资机会。一是产业变局,主要是受益改革变局的号百控股、二六三、铁塔受益类公司等。二是产业投资热点品种、无线网络相关产品值得跟踪,例如富春通信、信维通信、海格通信。

□本报记者 王颖春
实习记者 张爽

中国石油大学中国油气产业发展研究中心主任董秀成16日接受中国证券报记者专访时表示,如果中俄能在下周亚信峰会期间顺利签署天然气合作协议,将促进中国能源供应能力的提升。推进混合经营是未来能源改革的大方向。

“中国与俄罗斯之间关于天然气进口的谈判由来已久,但是由于价格原因始终未能达成。”董秀成表示,这次中俄天然气协议的签署再次被提上日程。一旦签署成功,中国将打通直通俄罗斯的天然气通道。“LNG(液化天然气)进口量增加,东南沿海接收站逐步建成,这样来自东南亚、海上、中亚的天然气,再加上国内供应,天然气气源的多元化格局将逐步形成。”不过董秀成表示,即使中俄天然气协议签署成功,对国内油气改革的影响也难以立竿见影。

政府要做的是制定政策引导企业的发展方向,比如在上游领域打破垄断,允许社会资本对探矿权和采矿权的介入;在下游领域,允许有条件的炼油企业从国外进口等,包括管道建筑的独立运作,都应在此次能源改革的框架之下。

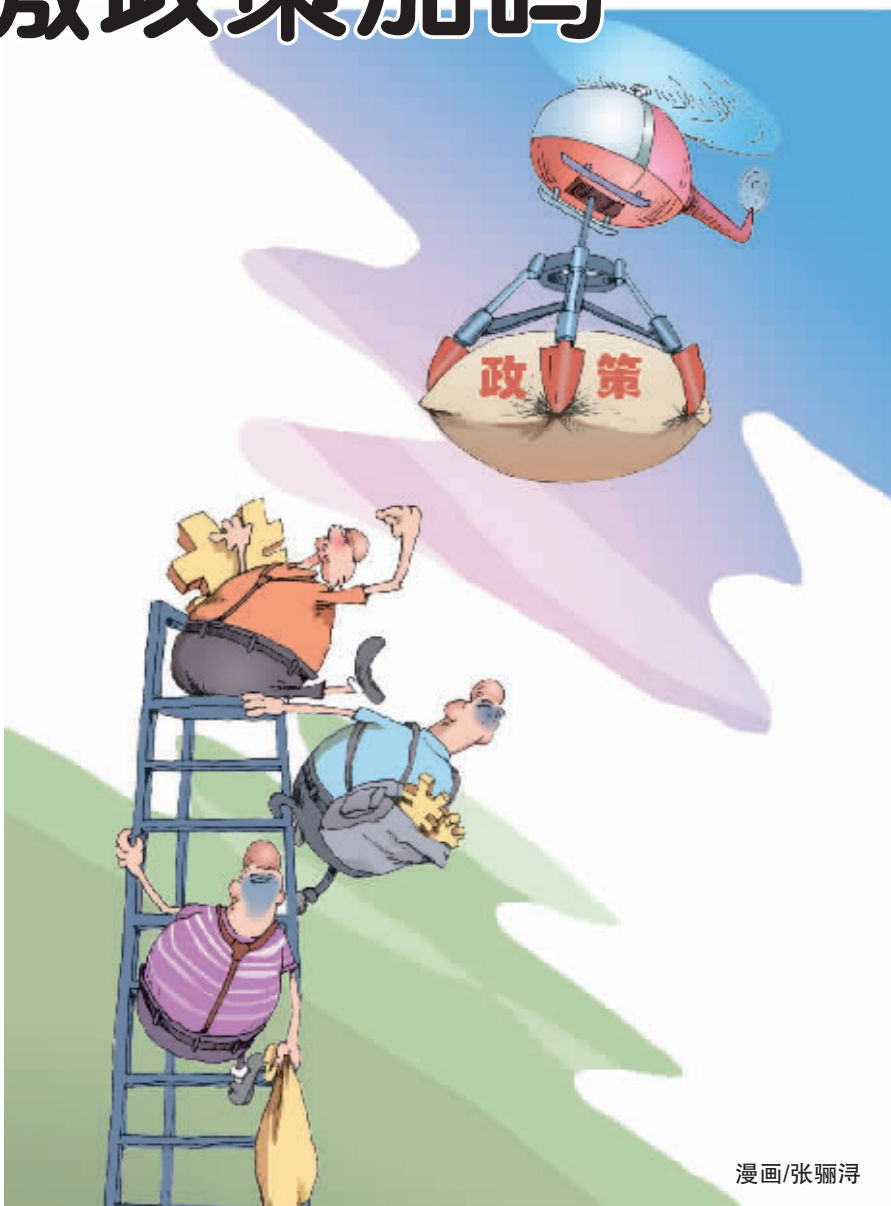
垄断,因为油气勘探和开采需要巨额资金投入,融资成本拉高了行业进入门槛,但这并非不能解决的问题。随着社会资本实力不断增强,民间资金进入能源上游领域的可能性在提高。吸纳社会资本,继续推进混合经营,是未来能源改革的大方向。”在董秀成看来,“页岩气开发在四川、重庆都是混合经济,央

期待刺激政策加码

在经济下行压力加大的预判下,不少机构人士认为,要实现全年经济目

标,不论从时间还是经济指标看,刺激政策加码毫无悬念。

▶ (下转06版)



漫画/张骊涛

金牛瞭望塔

破局需“援军”



李波
本报记者

本周一41点中阳之后,大盘在2050点一线承压,转入震荡格局。此前沪指指反复演绎“2000点反弹,拉升后回调”的箱体震荡,令投资者对大涨之后的市场走势反而心存疑虑。大盘能够继续反弹并打破箱体震荡的僵局,需看“援军”力量如何。反映在品种上,便是蓝筹股能否接棒领涨;表现在盘面上,则看量能能否有效放大。

周一的大涨最为明显的特征便是“煤飞色舞”,前期持续低迷的煤炭、有色板块成为主力的首选,其他品种则乏人问津。尽管此类板块确实存在部分价格反弹、景气下滑趋缓等边际改善,但基本面依然显著承压。这就透露出一个重要信息——主力在2000点抢反弹的操作思路是“超跌”。

需要指出的是,仅仅依靠超跌反弹的行情往往难以持久。由于缺乏基本面支撑,煤炭、有色板块的反弹动能快速释放,“一日游”后,短线资金迅速获利回吐。因此,在煤炭、有色板块脉冲之后,其他蓝筹板块能否顺利接棒上涨,特别是能否摆脱见好就收的短命魔咒、真正具备实质性利好刺激,将决定反弹的高度和持续性。

目前,政策面是左右市场运行和热点起落的关键因素。近段时间,经济、市场、货币政策都开始出现不同程度的改善预期,有助于夯实市场底部、稳定市场情绪。应该说,在优先股试点推进、楼市调控出现松动、沪港通获批的背景下,银行、房地产、券商等板块具备阶段性反弹的底气。当然,鉴于上述利好之前市场已有所反映,后市相关蓝筹板块的表现将取决于政策落实情况 and 超预期程度。

从技术角度看,2050点至2060点一线汇集了多条均线,短期成为沪指指重要压力带,上方更有半年线和年线压顶。压力之下,当前市场成交持续萎缩,存量资金短炒格局暂难撼动。反弹若要成功突破,需有增量资金持续进场。表现在盘面上,就是成交量必须有效放大,沪市单日成交额至少要连续达到千亿元水平。换句话说,只有“援军”出现,反弹才有望深入推进;否则,单凭“守军”,市场或重陷“箱体循环”。

财经天象

亚信峰会 巩固经济合作

□本报记者 任晓

第4次亚信峰会将于本月20日至21日在上海召开,中国、俄罗斯等国家领导人将参加此次峰会。

亚信峰会在加强经济合作方面将结合“一带一路”展开。中国提出的共同建设“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的倡议有望成为亚信会议成员国经济合作的重要推动力。中国或与中亚多国签订合作协议,在贸易、矿产资源开发、油气管道运营建设、电力、农业、交通、通讯等领域加强合作并进行产业对接。

届时,金融领域高官将参与峰会并透露相关支持措施。在资本市场领域,如何加强自贸区股权市场建设、建立股权衍生品等交易中心以及放宽境内外机构进出投资或成为重点。

18日国家统计局将发布70个大中城市房屋销售数据。随着央行表态支持自主型购房需求,业内预计会有更多调控措施出台。其中,在央行的窗口指导下,首套住房贷款利率有望较目前向下调整,并可能率先在几家大型银行间推出。

下周将公布5月汇丰中国制造业PMI初值。受益于加工贸易回暖对下游工业制成品生产的带动和国内消费企稳背景下终端食品、饮料行业产值的触底反弹,5月PMI有望出现小幅回升。

▶ (下转06版)

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建