



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

中國證券報

2014年8月2日

星期六

本期16版

2014年8月2日—8月8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

(000807) 云铝股份



本周涨幅61.23%。前期停牌筹划资产重组,开启外延式增长模式。同时,有色金属股涨停行情助推股价。

(603009) 北特科技



本周涨幅61.11%。新股龙头品种。公司主营产品为汽车零部件,业绩处于上升通道中。

(600556) 北生药业



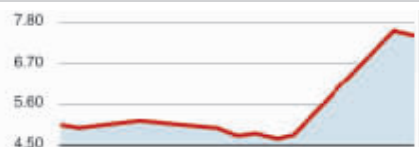
本周涨幅46.54%。前期停牌筹划资产重组事宜,由于向智慧城市产业转型,估值重心大幅上移。

(000762) 西藏矿业



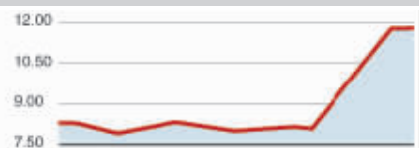
本周涨幅43.45%。前期停牌筹划收购优质资产,但收购资产主要为矿产,不利于估值坐标的切换。

(000889) 茂业物流



本周涨幅43.32%。公司停牌筹划收购创世漫道100%股权,意味着公司将切入增值电信业务领域。

(000562) 宏源证券



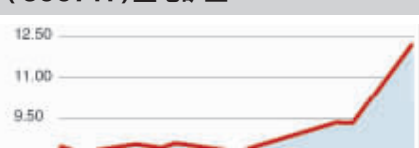
本周涨幅43.26%。中银万国将吸收合并宏源证券,由于合并对价的因素及短线涨幅过大,进入到横盘震荡期。

(600714) 金瑞矿业



本周涨幅41.17%。在停牌期间筹划收购庆龙锂盐资产,但是市场对锂盐资产的发展前景分歧较大。

(600711) 盛屯矿业



本周涨幅38.86%。由于近期有色金属概念盘相继走强,且公司推出了10转增15的分配预案。

下周主题投资热点

油气改革概念股

油气改革的意图主要有两个,一是打破垄断,激发企业的生产潜能;二是打通民营资本在境外收购、境内销售的通道。建议投资者从产业政策改革路线图中寻找投资机会。一是在央企改革领域,中国石化、中国石油的改革可能会使得隐性资产显性化,在一定程度上驱动此类个股的估值复苏。二是在上游勘探领域,一方面,关注新疆能源改革带来的投资机会,准油股份、新疆浩源、天富能源等个股可跟踪;另一方面,关注有望在海外并购进而在境内获取销售牌照或渠道的个股,恒逸石化、海默科技、国际实业、仁智油服等。另外,涉及页岩气业务的辽宁成大、潜能恒信等个股也可跟踪。三是在终端销售领域,天然气管道、分销业务值得跟踪,陕天然气、深圳燃气、长春燃气以及金鸿能源的发展空间值得期待,尤其是金鸿能源的并购将打开其长期成长空间。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

利好因素引质变
提高仓位不含糊

>> 02 私募看市

蓝筹股8月仍有戏
投资宜积极忌激进

>> 04 机构解盘

萨蒂亚·纳德拉
重塑微软

>> 08 海外视野

苏富比携手eBay
两大巨鳄“圈地”网上竞拍

>> 09 理财风尚

周末特稿

沪港通战法升级 机构瞄准两市“独一味”

□本报记者 倪铭娅 黄颖莹

“基于AH折价率逻辑买入的股票涨幅已经超过10%,我们开始减仓,转而买入与正股相关的可转债,获取相对稳定的收益。”

沪港通开通的预期增强有很大关系。提前介入、积极布局沪港通板块是他当前投资策略的首选。

中国平安是尹占华当下的重仓股,10亿元中有7个亿布局在此。尹占华说,

不少内地私募开始在香港市场投入重金,寻找沪港通的投资机会。香港经济通董事石镜泉说,大量内地资金扎堆儿香港市场,他们一是从折价率最高的股票下手,二是专门选择小盘股。

一家券商负责人尹占华告诉中国证券报记者,适时调整仓位是其当前投资策略的首选。而另辟蹊径、精耕细作挖掘一些沪港特色标的是不少机构下一步掘金沪港通的新战法。同时,内地私募开始大举在港寻找沪港通的投资机会,内地券商则借道并购香港券商加快业务布局。

适时调整

“虽然沪港通开通的确切日期尚未确定,但从多个渠道的信息看,10月沪港通开通几无悬念。因此,从7月中旬开始,我们便陆续埋伏了10个亿资金在蓝筹股里。”讲起最近几天的投资布局,尹占华告诉中国证券报记者,本周的市场行情跟沪港通启动测试以及市场对

选择中国平安,看重的就是它在沪港通背景下的AH折价率。7月中旬,中国平安AH折价率超过15%。根据当时预期,中国平安A股将上涨,H股将下降,结果A和H股都出现上涨。所以,这只股票的AH折价率并没有出现明显缩小,目前还在15%左右。

除了提前介入,适时调整是他当前操作的重点。“如果沪港通开通前,中国平安AH折价率仍在10%以上,可以继续保留一些仓位。”尹占华坦言,“根据我们的预期,中国平安AH折价率将缩小到5%以内。在沪港通开通前,会根据中国平安的涨幅适时调整仓位。”

从7月中旬到现在,中国平安涨幅已超过11%。



漫画/张骊得

尹占华说,“只要中国平安涨幅超过10%,我们就开始减仓,陆续杀入平安可转债,获取相对稳定的收益。我相信沪港通开通之前蓝筹股整体会有所调

整,毕竟拉升蓝筹股消耗的子弹多,适时调仓十分必要。”

寻找“独一味”

与尹占华不同,私募基

金经理杨易(化名)寻找的不是AH折价股,而是另辟蹊径、精耕细作,挖掘一些“独一味”特色标的。

► (下转06版)

名家连线

谁能拿下有色金属接力棒

□本报记者 王朱莹



景川
中信期货有限公司副总经理

在加息周期中,美联储一定会仔细考量其货币政策对经济复苏的扰动,会尽可能地减轻其影响。过去美国“一释放流动性商品就迎来牛市,一收缩流动性商品就迎来熊市”的情况将不复存在。

近期,有色金属价格涨势如虹,不仅在期货市场上让多头赚得盆满钵溢,更带动了A股市场中有色股的接力上涨。未来商品市场会否再给A股市场带来类似的“狂欢”呢?

中信期货有限公司副总经理、首席分析师景川在接受中国证券报记者采访时表示,从整个经济情况看,此轮全球经济复苏呈现明显的差异化特征。一方面,发达国家和新兴市场复苏存在差异。美国在经济危机之后,成功解决了资源错配问题,进入新一轮较为稳健的经济增长周期,并引领欧洲摆脱欧债危机进入弱复苏状态;而“金砖五国”等新兴市场整体上失去了上一轮经济危机给产业带来的重新调整的机会,目前的结构调整还远未完成,大规模的产能过剩问题尚未解决,尚处于去产能过程中。另一方面,从经济占比来看,在欧美经济复苏中,制造业占比比较小,非制造业尤其是服务业、虚拟经济占比较大。上述差异化复苏,可

中国经济的结构性调整尚未完成,对商品尤其是资源类商品的撬动性不强。未来与经济周期紧密关联的工业品尤其是近期涨势凶猛的有色金属将面临分化,与经济周期关联并不紧密、种植周期进入拐点的农产品或存在投资机会。

能带动金融市场如股市的上涨,但并不会从整体上提振商品市场。尤其中国作为商品市场最大的消费国、进口国,但结构性调整尚未完成,对商品尤其是资源类商品的撬动性不强。未来与经济周期紧密关联的工业品尤其是近期涨势凶猛的有色金属将面临分化,与经济周期关联并不紧密、种植周期进入拐点的农产品或存在投资机会。

精彩对话

中国证券报:目前全球经济形势下,商品市场将呈现何种态势?

景川:当前中国所处的阶段是去产能、去杠杆的大周期,但小周期是流动性适当放松、去产能力度相对有限的状态,而且这样的小周期可能维持较长一段时间,我不认为中国经济很快就能结束调整。

从国际市场看,美国的流动性进入逐步收紧的过程是当前的趋势。OE在年内退出已经确定,但加息暂时还无法展开。在加息周期中,美联储一定会仔细考量其货币政策对经济复苏的扰动,会尽可能地减轻其影响。过去美国“一释放流动性商品就迎来牛市,一收缩流动性商品就迎来熊市”的情况将不复存在。同时,中国经济的复苏步伐尚待观察,所以商品价格未来更有可能呈现波动状态,下半年商品市场更多的还是结构性机会。

中国证券报:近期有色金属股接力上涨,后市是否还有机会?

景川:其上涨是宏观经

济、行业基本面改善加上资金逐步进入市场的结果。

首先,新兴市场复苏力度被低估,目前市场开始关注被低估的新兴市场资产。全球经济复苏进程延续,特别是与金属商品相关度较强的新兴经济体经济数据有所改善。周期性商品与股票逐步出现资金流入迹象,推动金属板块整体走强。

其次,基本面存在利好。镍价由于印尼限制出口因素带动大幅攀升,总体经济复苏带动锌、铝消费好转,加上预期产能减少,供求将逐步改善。

随着全球复苏步伐的延续,有色大部分品种延续上涨的机会较大,不过品种间可能略有分化。锌供需可能由过剩转入短缺,未来仍值得看好;铜则由短缺转为过剩,处于下降周期中,铜价继续向上突破难度较大;铝价因高产能、高供应,反弹难以持续。

中国证券报:未来哪些商品市场的涨跌可能给A股市场相关股票带来投资机会?

► (下转06版)

财经天象

7月CPI涨幅或持平

□本报记者 任晓

下周将公布7月CPI数据。市场人士初步判断2014年7月CPI同比涨幅可能在2.1%至2.4%,CPI同比涨幅与6月相比基本持平。

交通银行金融研究中心预计,根据商务部和国家统计局公布的数据,进入2014年7月以来,食品价格运行总体平稳。商务部监测的食用农产品价格指数在7月有两周回落,一周持平,一周上涨。分类来看,肉类及蛋类价格7月整体略有上涨,而蔬菜和水果类产品价格则整体回落。综合判断,7月食品价格环比将比前月有小幅度回落,预计约为-0.2%左右。考虑近期非食品价格基本稳定,预计7月非食品价格同比涨幅与前月基本持平(约为1.7%)。同时,7月翘尾因素约为1.61%,比前月回落0.1个百分点。

交通银行首席经济学家连平认为,近两个月CPI同比基本持平,主要是因为新涨价因素和翘尾因素整体运行平稳。预计从8月开始,随着翘尾因素逐月回落,CPI同比将出现趋势性变化,整体小幅下行的可能性较大。下半年CPI同比涨幅会低于上半年,预计下半年CPI同比增速将小幅回调至2.2%左右,全年CPI涨幅约为2.2%。

本周中央政治局会议召开部署下半年经济工作,预计下周各部门年中会议将陆续召开。政治局会议要求发挥好财政金融资源效力,加大对实体经济支持力度,优化财政金融资源配置。预计在政策引导下,未来市场利率有望保持较低水平。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建