



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
jinniuicai



理财周刊

MONEY TIMES

中國證券報

2014年9月20日

星期六

本期16版

2014年9月20日—9月26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

休刊启事

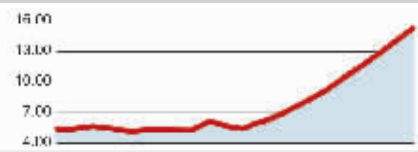
根据沪深交易所2014年“十·一”休市的规定,《金牛理财周刊》10月4日休刊一次,特此通知。

《金牛理财周刊》编辑部



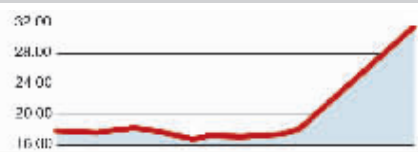
金牛点牛

(002074)东源电器



本周涨幅61.09%。国轩高科有望借壳登陆A股。该公司生产的新能源汽车用锂离子动力电池销售收入国内排名第一。

(002568)百润股份



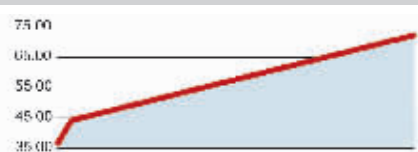
本周涨幅61.09%。前期停牌筹划收购巴斯酒业100%股权,意味着公司将拥有鸡尾酒业务。

(300397)天和防务



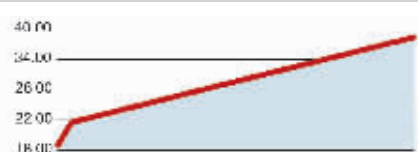
本周涨幅61.07%。公司是此次新股中市场认同度最高的品种。在航天军工领域的布局彰显出强大的技术实力。

(300392)腾信股份



本周涨幅61.05%。将开发适合国内互联网及移动互联网营销新技术,巩固领先的互联网营销服务地位。

(300393)中来股份



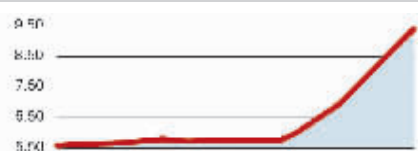
本周涨幅61.04%。主导产品光伏背膜的产能增速较快,在今年上半年,又建成两条年产200万平方米生产线。

(002729)好利来



本周涨幅61.03%。将扩大管状熔断器和径向引线式熔断器产量,并将电力熔断器和自复保险丝产业化。

(600965)福成五丰



本周涨幅60.96%。定向增发收购灵山宝塔陵园100%股权,这是A股市场唯一一家主营陵园资产的公司。

下周主题投资热点

公路运输股

近期公路运输股反复活跃,有望成为A股投资新热点。分析人士指出,两因素促使资金加大对这一板块的投资力度。一是公路运输概念股尤其是高速公路股股价大多在三四元,契合当前增量资金喜欢低价股的胃口;二是公路运输概念股拥有强大的现金流优势,海外机构看中企业现金流,只要拥有强大的现金流获取能力,即便是传统产业,也有望获得较高估值,例如水电股、高速公路股的估值,H股大多高于A股,其诱因就是此类个股拥有较强的现金分红能力。而且,现金流充沛表明公司业务造假概率不大。随着沪港通渐入实质性操作阶段,新增资金加大了公路运输股的投资力度。

建议投资者积极关注两类公路概念股,一是题材丰富的品种,例如华北高速向光伏发电领域转变,中原高速拥有金融股权投资等;二是中低市值品种,例如龙洲股份、江西长运、宜昌交运等。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028



王栋 祁连山下大禹情

如果不是西北这片干旱的土地,不会诞生节水灌溉这样一个产业;如果不是西北这片神奇的土地,也不会诞生王栋这样一个人。

周末特稿

15年老股民新三板炒股经

深水潜伏静等“大漏”

□本报记者 杜雅文

新三板做市制度推行近一个月,500万元的资金门槛把众多“小散”拒之门外,自然品尝不到其中滋味。其实,金先生的资金量也够不到这个门槛,但是只要看准机会,他就通过拆借资金“翻墙”进入。这位“大散”屡战屡胜,体验到“早玩的市场有钱赚”的乐趣。尽管他不愿透露赚取的总金额,但他表

强。于是,当2006年新三板一推出,他就一头扎了下去。在这个流动性欠佳的市场,他却找到感觉,屡战屡胜,自称迄今为止只有两只股票失手。

从8月底到现在,1100多家新三板公司已有40余家选择做市交易,但金先生认为要获取暴利,首先要在协议转让交易阶段“捡漏”。

“老股东着急变现时,协议转让的价格能低到让你不敢相信,绝对是暴利。”

已经有几十家挂牌公司董事会通过了公司股票转让方式变更为做市方式的议案,意味着有更多公司会陆续开始做市。一种操作方式是在协议转让阶段买入合适的个股,然后做市首日抛出。

示,获利最丰厚的一只股票持有8年,赚了10倍。

新三板风险相对较高,像金先生这样的先行者,获利心得总结起来就是两个字——捡漏。这需要长久的等待和对猎物的了解,就像潜伏在深水区的鳄鱼,无声无息,时机一到突然跃出水面咬住猎物,打死不松口。

精打细算等“大漏”

金先生上世纪90年代末入股市,可谓资深股民,但兜兜转转十多年却没赚到什么钱,他把原因归结为“流动性太好”致使操作的主动性太

金先生说,让他印象深刻的是,有一家新三板公司的公开信息显示,其挂牌前PE入股价格约20元/股,协议转让开始后他试着挂了8元/股,竟然有股东联系他,愿以此价格成交,但条件是让他一口气吃掉50万股。金先生推测是入股这家公司的PE产品到期或有了更好的项目,所以着急变现。让金先生遗憾的是他没有足够的资金买下50万股。如果当时买下,按最近成交价大约上涨3倍,而花费的时间还不到1年。

像这样的机会会有很多,



金先生的秘诀就是,先选好公司然后等待。他看好的公司一类是主板上没有的稀缺品种,还有一类是主板上,

但新三板上便宜得多的公司。金先生会仔细阅读公司相关公告,看它有没有PE进入。一旦有公司股东要转让,

他就会围绕PE增资价格附近报价,成功概率就很大。

► (下转06版)

名家连线

连平:四季度GDP有望企稳至7.4%

□本报记者 任晓



连平
交通银行首席经济学家

未来基建投资还会发力,稳增长政策将重点支持基础设施建设,从而部分对冲房地产投资下行影响。

交通银行首席经济学家连平19日接受中国证券报专访时表示,当前我国经济正面临进入新发展时期以来的最大挑战,宏观政策面临重大考验。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,四季度增速可能企稳略升至7.4%左右,全年GDP增速可能处在7.4%左右的区间。

连平认为,年内货币政策保持稳中偏松,货币市场资金宽松将成为常态,全面、大幅降准和降息的可能性不大,定向降准、定向公开市场操作和定向再贷款等举措有望继续推出,但不排除为提振信心和推动融资利率下降而小幅下调基准利率的可能性。

近日有媒体报道,央行对五大行实施了5000亿元的常备借贷便利(SLF)操作,有人认为此举等同于降准或降息。对此,连平认为,目前市场对降准和降息似乎过于敏感。SLF既不等于降准,也不等同于降息。SLF直接影响货币市场利

货币市场资金宽松将成为常态,全面、大幅降准和降息的可能性不大,定向降准、定向公开市场操作和定向再贷款等举措有望继续推出,但不排除为提振信心和推动融资利率下降而小幅下调基准利率的可能性。

率,但对存贷款利率的影响较为间接和有限,而调整基准利率则直接影响存贷款定价;SLF属于定向操作,仅对部分金融机构有直接影响,而降息影响的是全部金融机构的存贷款定价。与降准比较,SLF影响的是基础货币,而降准影响的是货币乘数;SLF仅是直接增加部分金融机构的流动性,而降准则改善银行的整体资金运用能力;SLF属于短期流动性调节工具,而降准的影响则是长期和持久的。

精彩对话

中国证券报:如何看待年内的经济走势?

连平:当前经济下行压力大的主因是投资和制造业疲弱。从中长期看,经济增长放缓的深层次原因主要有三方面:一是制造业产能过剩压力持续,化解产能仍需要较长时间和过程,企业扩大投资和生产的意愿不强;二是当前处于经济结构转型升级时期,服务业对经济增长的贡献度逐渐增大,而工业领域的贡献在减弱;三是改革开放红利和人口红利大幅减弱,要素成本上升导致以往粗放式增长难以维持。

但我们可以发现,当前经济运行存在一系列积极现象。消费增速保持平稳。虽然8月消费名义增速下降,但实际增速10.6%,环比上升0.1个百分点。出口形势尚好。7月和8月分别增长14.5%和19.4%,预计下半年出口增速可能在10%左右,对下半年GDP增长可能贡献0.5个百分点。未来基建投资还会发力,1至8月基建投资增速21.6%(不含电力为23.5%),稳增长政策将重

点支持基础设施建设,从而部分对冲房地产投资下行影响。此外,去年基数较高的原因也不容忽视。去年8月工业增加值同比增速10.4%,为当年最高值;同期固定资产投资同比增速20.3%,为2013年下半年最高值,成为拖累8月相关数据的重要因素。

虽然经济增速面临放缓压力,但前八个月新增就业已经接近1000万人的年度目标。一方面,劳动力供需结构转变使得就业压力减弱;另一方面,经济结构转型效果似乎初显,第三产业吸纳就业的能力在增强。今年上半年,第三产业对GDP贡献度48.8%,超过第二产业1.6个百分点,预计第三产业比重将保持上升趋势。当前虽然制造业有下行压力,8月制造业PMI有所下降,但非制造业PMI上升0.2个百分点至54.4%,并已是连续7个月高于54%的高位,表明服务业增长势头向好。服务业在国民经济中占比的提升意味着未来分析经济增长时不能只看工业和制造业。

► (下转06版)

金牛瞭望塔

乐观情绪未退潮



龙跃
本报记者

经济基本面不够给力,但政策预期又在持续提升风险偏好,这使得市场情绪在很大程度上成为短期市场波动的最重要决定因素。短期而言,乐观情绪出现一定冷却,但并未全面退潮,强势行情仍将大概率延续。

本轮自2000点开始的上涨行情,虽然催化剂众多,但能够给股市带来逼空走势的因素其实非常有限。比如,在经济转型大背景下,5月开始的阶段复苏谁都知道很难长期持续;又比如,改革预期虽然趋势确定,但“深水区”的特点意味着绝不是一朝一夕可以实现。更何況,无论是国企改革还是经济转型,都不是新出现的变量,如果其对市场的拉动作用显著,为何行情在7月才开始成型?

其中原因在于,本轮上涨的直接推手根本不是经济转好或利好政策,而是资金持续高涨的乐观情绪。乐观情绪的产生有必然的一面,当积极信号逐渐增多后,其与过低的估值共振,必然会导致资金转向乐观。但作为心理层面因素,乐观情绪的出现又有偶然的一面,这也是为什么很多投资者感觉本轮行情启动有些突然的主要原因。

市场情绪有一个自我强化的过程,在没有外力作用的情况下不会瞬间逆转。实际上,2200点之后已经找不到任何基本面支撑,但大盘却出现二次上攻,这本身就说明只要乐观情绪存在,那么强势行情就难言终结。

客观地说,在9月16日下跌之前,资金情绪确实达到亢奋状态,典型表现就是大量低价股、小盘股无理由上涨。如果从情绪走向把握市场运行,那时投资者无疑需要提升风险意识。

不过,随着9月16日的放量下跌,此前过度亢奋的情绪出现了很大程度的冷却,这反而为强势行情延续创造了条件。一方面,情绪就像橡皮筋,被拉到极限很容易断裂,此时出现一次深幅调整,其实更有利于乐观情绪延续;另一方面,冷却并不意味着逆转,从调整后涨停个股数量的迅速恢复,以及央行宽松的货币政策倾向看,当前投资者心态仍然乐观。换言之,在下一轮市场情绪到达亢奋的临界点之前,行情很难因为一次调整而逆转向下。

财经天象

密集打新考验资金面

□本报记者 任晓

打新即将迎来一轮密集期。下周一、周三、周四三天共有12只新股集中发行。据Wind数据显示,上一批已发行的8只新股募资总额为59.78亿元,冻结资金共计8465亿元。若本批新股发行价保持平稳,预计下周新股将冻结至少5000亿元资金。

下周将公布9月汇丰PMI初值。业内人士认为,除出口增速以外的近期主要宏观经济指标出现疲弱,特别是受房地产市场持续下行影响,市场预期出现分化,削弱了企业参与生产经营活动的动力。预计稳增长政策取向不会改变,财政支出仍有较大释放空间,通过基建、棚户区改造抵消房地产市场投资回落的做法将持续。运用多种货币政策工具维持流动性平稳,多措并举缓解企业融资问题,为企业生产创造更好的政策环境,都将有助于企业生产回暖。预计9月PMI能够处于扩张区间。

自9月22日起,沪深交易所决定扩大融资融券标的证券范围。其中,上海证券交易所现有标的证券基础上,新增104只股票作为标的证券,调整后的标的证券范围包括500只股票和9只基金;深圳交易所将现有标的中13只股票调出标的证券范围,新增114只股票作为标的证券,调整后的标的证券范围包括400只股票和6只基金。

沪港通渐行渐近,19日上海证券交易所已召开关于沪港通的网上新闻发布会。预期沪港通将成为资本市场持续关注的话题。一些证券机构将陆续就该主题举行研讨会。

责任编辑:股鹏 图片编辑:尹建