



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

中国证劵报

2014年9月27日
星期六
本期16版
2014年9月27日—10月10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

(000547) 闽福发



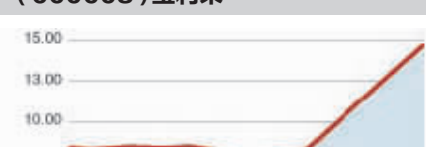
本周涨幅61.31%。日前公告称,将定向增发收购南京长峰100%股权,从而使得航天科工集团成为公司新控股股东。

(300397) 天和防务



本周涨幅61.05%。公司是航天军工股新秀,也是目前A股中最为纯正的军工类股票。

(000008) 宝利来



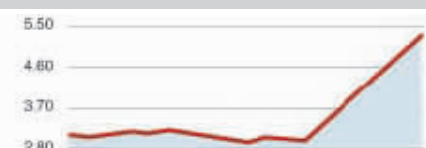
本周涨幅61.04%。将定向增发收购新联铁100%股权,新联铁从事动车组空心轴超声波探伤机等核心设备业务。

(600962) 国投中鲁



本周涨幅60.96%。通过此次资产重组,国投集团退出,从事医疗服务业务的江苏环亚将入主。

(600862) 南通科技



本周涨幅46.45%。将收购中航高科等持有的中航复材100%股权、优材京航100%股权和优材百慕100%股权。

(300392) 腾信股份



本周涨幅34.47%。国内最早涉足互联网营销领域的公司之一,无论在规模和发展速度上都稳居行业前列。

(000611) 四海股份



本周涨幅33.02%。前期停牌主要是公司拟在内蒙古包头市投资建设可存放数据存储设备的出租用建筑物。

(600212) 江泉实业



本周涨幅32.74%。北京唯美德将借壳上市,从而意味着公司估值坐标将切入美容美发的“新经济”领域。

下周主题投资热点

互联网营销产业股

2007年至2013年,我国互联网广告市场规模迅速从106亿元增长到1100亿元,除去2009年受经济危机影响外,市场增长率维持在45%以上。预计2017年互联网广告市场规模将达到2852亿元。

互联网营销产业中的移动互联网业务发展势头更为喜人。随着智能终端设备的普及、用户数量的不断增加以及移动广告平台的不断涌现,移动互联网营销市场持续快速增长。2013年,移动营销市场规模为155.2亿元,预计到2017年将达到1276.9亿元,2014年至2017年复合增长率为69.4%。而移动营销在互联网广告(网络广告与移动营销)中的占比将从2013年的12%提升到2017年的31%。互联网广告向移动端迁移进一步加速。

腾信股份、天龙集团、久其软件、利欧股份等均在发力互联网营销产业,投资者可跟踪。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

短期强势确立 行情纵深演绎

>> 02 私募看市

资金驱动 大盘有望高位震荡

>> 04 机构解盘

苏格兰说“不” 威士忌酒业如释重负

>> 08 海外视野

民营美术馆 路在何方

>> 09 艺术投资

周末特稿

沪股通放行“两融” 助推香港资金北上

□本报记者 高改芳

在香港市场可以对沪股通融资融券了!

26日发布的《上海证券交易所沪股通试点办法》明确,“沪股通股票保证金交易和担保卖空的标的股票,应当属于本所市场融资融券交

易的标的证券范围。”这实际上已经允许沪股通投资者在香港市场进行融资融券,但暂时有额度限制。

有香港券商表示,融资融券在整个亚洲市场都是机构投资者习惯的交易行为,客户的兴趣浓厚、需求量大,所以几家外资券商一直积极申请,希望香港券商在买入A股之后相互间做融资融券。现在看来,这个申请奏效了。这将吸引大量资金进入A股。

易的标的证券范围。”这实际上已经允许沪股通投资者在香港市场进行融资融券,但暂时有额度限制。

而与此前的征求意见稿相比,出现了一百八十度大转弯。不仅香港本地券商大受鼓舞,香港地区的银行也嗅到商机。“这将极大发挥香港本地券商在香港市场上的优势,吸引大量资金进入A股。”一家香港券商人士说。

知名私募动了

钱瑛(化名)为朋友们打理着几千万元资金。从8月开始,他每天下午四到六点都要进行体能训练,备战11月在上海举行的马拉松。

相比之下,10月就要推出的沪港通则没有耗费钱瑛太多精力。

钱瑛十几年前曾混迹华尔街,在美国的第三方理财机构也有从业经历。十年前他回到上海,成为一家外资银行的高级理财顾问。七年前,钱瑛辞职与一位朋友创

办了理财工作室,替高净值客户炒股:资金仍在客户账上,客户随时可以看到账户盈亏数额,钱瑛负责操作这些账户的买进和卖出。

由于操作的资金有数千万元,钱瑛一直是各大券商“大户室”的座上宾,到香港开个港股账户自然不在话下。

“我一直都是港股、A股同时做。”钱瑛告诉中国证券报记者,他的港股账户开在香港的大华证券。沪港通启动在即,钱瑛根本没有考虑过要把这家香港券商换成内地的任何一家券商。“你只要享受过港资券商的服务,就不会再考虑其他券商。内地券商要赶上香港的,还得更花时间。”钱瑛笑称。



漫画/张骊涛

“他们提供融资的利率很低。”中国证券报记者追问。“这是原因之一。”钱瑛承认,“这方面他们一直有优势。”

上海某知名私募机构的投资经理介绍,沪港通会带来很好的投资机会,“但是找一家港资券商,重新开户,对我们而言成本太高,操作不方便。还是内地券商提供

增值服务的方式比较好。”该人士称。提到融资融券业务,该人士表示,“这是我们公司最基本的要求。”

▶ (下转06版)

名家连线

陈凤英:人民币汇率将保持升势

□本报记者 倪铭姹



陈凤英
中国现代国际关系研究院世界经济研究所所长

自5月以来,人民币对美元即期汇率累计升值1.9%。对于未来一段时间人民币对美元汇率走势情况,中国现代国际关系研究院世界经济研究所所长陈凤英在接受中国证券报记者专访时表示,今年1月到5月的这波人民币贬值已经结束;未来几个月,人民币升值压力依然较大,人民币对美元汇率将保持双向波动、曲线上扬趋势。“只要中国经济不出大问题,并保持7%以上的增速,汇率就会波动性的曲线上扬。”她强调说。

有观点认为,此轮人民币升值已阶段性见顶,人民币还会贬值。但陈凤英认为,人民币已基本没有贬值空间,短期内双向波动、缓慢上升的态势不会改变,但上升幅度不会像去年那样大。由于中国的经济竞争力在增强,国际社会希望中国承担的责任在加大。一个事实是,中国政府不会以贬值拉动出口增长,而是不断鼓励企业提高产品竞争力,加快企业国际化发展步伐,说明中国政府是负责任的,这也是人民币贬值空间缩小的一个因素。另外,随着人民币国际化

为强货币,这对人民币升值也形成压力。从国外因素看,欧洲、日本、俄罗斯等一些对世界经济增长贡献较大的国家,其经济增长并不乐观。而美国经济在逐步复苏,美元在走强,美元升值也会给人民币升值带来压力。

人民币已基本没有贬值空间,短期内双向波动、缓慢上升的态势不会改变,但上升幅度不会像去年那样大。随着人民币国际化趋势即人民币走向强货币的趋势加强,人民币对美元汇率进入5时代不会太遥远。

趋势即人民币走向强货币的趋势加强,人民币对美元汇率进入5时代不会太遥远。综合当前国内外因素看,人民币升值压力在加大。陈凤英说,一方面贸易顺差仍然较大,外汇储备在增加,这些数据导致人民币升值的压力仍然存在并在加大;另一方面,在微刺激和强改革的推动下,中国经济相对于其他国家的经济增长是向好的,经济增速不会跌破预期。中国政府会进一步加快资本项目开放和金融改革创新,推动人民币走向国际化,成

为强货币,这对人民币升值也形成压力。从国外因素看,欧洲、日本、俄罗斯等一些对世界经济增长贡献较大的国家,其经济增长并不乐观。而美国经济在逐步复苏,美元在走强,美元升值也会给人民币升值带来压力。

精彩对话

中国证券报:导致近期人民币升值的原因是什么?

陈凤英:首先,从世界主要经济发达体看,二季度经济增长情况并未达到预期。其中,日本、德国经济出现负增长,欧洲经济滞胀。但二季度中国经济增速达7.5%,相对来说,资本看好中国并快速流入,导致人民币升值。与此同时,美国经济增速在二季度由负转正,美元升值,从而出现了人民币和美元同步升值的情况。

但美元升值更快,二季度美元回到了84,人民币回到了去年底水平。美元和人民币同步回升,又带动了美国和其他国家的经济。国际投资门槛降低,国际经济和国际货币,人民币升值,一是因为中国经济比其他国家好,二是人民币要走向国际化。

中国证券报:美国将完全退出量化宽松货币政策,这对中国将产生怎样影响?

陈凤英:美国退出量化宽松货币政策,我们首先要应对的是利率上升。利率上升的时间预计在明年中。正常情况下,利率上升首先会使美元指数走强,导致大宗商品价格下跌;其次是全球资本回流,引起全球资本重新布局。但现在不同的是,除了上述两个影响外,利率上升还将带来国际经济关系的调整。尽管目前美国经济还在调整,但美国贸易保护主义依然严重,本国化趋势依然存在。在此情况下,未来美元走强、资本回流会导致美元霸权上升,与国际合作的意愿减弱,这种调整对中国相对不利。

这种调整对中国相对不利。另外,值得关注的是,美国量化宽松政策退出的时间正好是中国经济总量加速追赶美国的节点。

美国退出量化宽松货币政策对中国来说是一把双刃剑。如果中国加快推进人民币国际化,国际投资门槛降低,国际经济和国际货币,人民币升值,一是因为中国经济比其他国家好,二是人民币要走向国际化。

▶ (下转06版)

金牛瞭望塔

享受“高原”风光



张怡
本报记者

经过9月初的大涨之后,A股市场站上“高原”,而投资者担忧“高原反应”。上周在经济数据回暖、政策预期升温等因素带动下,看空意味渐淡,投资者可坚定持股信心,享受高原上的迤迤风光。

每年5月至10月都是我国大美西部的旅游旺季。进入过高原的旅行者都知道,当海拔逐步提高,含氧量日益降低之时,我们必须放弃恐慌,努力保持平常心并放慢行动速度,以此逐步适应乃至享受那稀薄的空气和美妙的慢生活。

而今日市的情形与高原颇有几分相似,经过7月底和9月初的两波强势上攻之后,市场“海拔”的快速提升连连超出投资者预期。但同时,投资者大多在对“高原反应”的担忧恐慌与美景的沉醉兴奋中摇摆。

诚然,经过大涨之后尽管投资情绪再度亢奋,但忌惮于经济数据持续低于预期、沪港通利好即将兑现、新股密集申购等因素,投资者担忧支持市场上攻的因素会否趋于匮乏,而导致盘中收益顷刻消失。与此同时,市场再度出现放量下跌,正如两大冰桶当头浇下,恐慌紧张情绪弥漫,深感“惊心动魄”。

值得庆幸的是,位于“高原”上的A股市场虽然面临着“空气”的渐渐稀薄,但是“空气”渐淡对A股做多行情的演绎是利多弊少。在9月汇丰PMI预览值发布之后,市场对经济低迷的担忧不攻自破;在央行维稳货币市场、国务院发布新政加速折旧且持续推动融资成本降低的背景下,市场对政策支持力度和延续性的预期明显转暖;在新股密集申购当日股市不仅未跌反而大涨的情况下,投资者在惊喜之中逐步开始修正悲观情绪,随着打新资金回流预期的升温,市场投资热情再度燃起。

与此同时,在沪港通渐行渐近、改革预期升温的背景下,我们有更多的理由相信,市场发生系统性风险的概率很低,行情正在调整之中积蓄着再启的能量,在沉闷之中蕴含着更多机遇。在这样的投资旅程中,投资者似乎可依循高原旅行的注意事项,放平心态、捕捉平原中难得一见的迤迤美景。

财经天象

9月PMI可能小幅回升

□本报记者 任晓

10月1日国家统计局将按照惯例公布9月制造业采购经理人指数(PMI)。市场预期,9月PMI或小幅回升。有机构预计,国家统计局的官方PMI值将从8月的51.1升至51.3。

此前汇丰9月制造业采购经理人指数初值已出现反弹,但分项数据有喜有忧。一方面,新订单和新出口订单指数增长加快;另一方面,就业状况进一步恶化,就业指数降至46.9。同时,通货紧缩压力加剧,投入价格指数和产出价格指数双双加速下跌。

美元指数冲上,连续三日红盘收,年内涨幅已超过6%,美联储按部就班推动货币政策正常化、地缘政治和经济因素都是美元持续走强的因素。由于A股国庆节假期期间闭市,国庆节后美元走势的累积效应将集中释放,下周美元走势十分吸引眼球。下周,外汇局将公布9月ODII和ROFII额度审批情况。国家外汇管理局资本项目司司长郭松25日表示,给香港地区的2700亿元人民币ROFII额度已分配2653亿元,剩余额度不多,目前正在会同其他部门研究增加ROFII额度的相关问题。由此来看,ROFII额度继续扩容值得期待。

近日广东地区登革热病例增多,引发社会对相关治疗药物的关注,未来疫情发展需持续关注。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建