



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11月1日
星期六
本期16版
2014年11月1日—11月7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

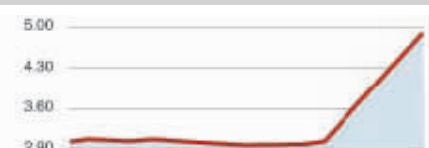
金牛点牛

(603169) 兰石重装



本周涨幅61.16%。由于明星新股,一是发行价只有1.68元;二是创造近期新股持续涨停纪录,17个涨停板。

(600744) 华银电力



本周涨幅60.73%。由于公司定向增发收购电厂资产,而且停牌前价格低廉,所以,复牌后备受热钱追捧。

(300401) 花园生物



本周涨幅40.56%。由于环保压力等因素,使得生产维生素系列产品的进入门槛提升。而且公司在关键原料方面具垄断性。

(600808) 马钢股份



本周涨幅40.31%。拥有低价股优势以及受益于铁路轮轴业务的发展,该股成为短线热门股。

(300353) 东土科技



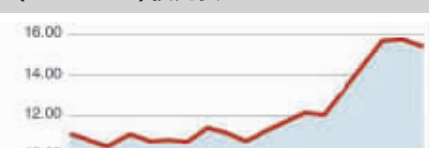
本周涨幅33.06%。公司筹划收购拓明科技100%股权,拓明科技系一家提供移动互联网大数据业务服务企业。

(600590) 泰豪科技



本周涨幅31.43%。通过定向增发,泰豪集团成为控股股东,意味着公司发展战略有望出现实质性改变。

(600629) 棱光实业



本周涨幅30.42%。筹划收购华东建筑设计研究院100%股权,华东院是一家以建筑设计为主的现代科技型公司。

(601390) 中国中铁



本周涨幅29.78%。随着中国铁路走出国门的预期渐趋强烈,意味着铁路基建产业的市场空间将拓展至亚洲乃至全球。

下周主题投资热点

血制品概念股

血制品是当前护城河宽度最为乐观的产业,毕竟我国除个别血制品产品允许进口,绝大多数血制品产品不能进口。由于血制品的特殊性,我国已不再审批新血制品企业。近年来我国新血站批复力度小,但随着居民收入的增加,血制品市场需求迅速膨胀。有分析人士指出,不排除未来血制品产品价格放开的可能性,以恢复市场交易的正常秩序。这一旦成为现实,将极大提振血制品相关上市公司的盈利能力。

上海莱士是行业整合的先行者,而博雅生物、天坛生物等个股有望望步其后尘。其中,博雅生物曾停牌筹划重大事项,但随之的公告重组未果,这毕竟向市场参与者彰显了外延式增长的意愿。而天坛生物大股东中国生物存在整合旗下生物研究所的动力。本周五的调整为看好血制品长线发展空间的投资者提供了难得的抄底契机。博雅生物、天坛生物、华兰生物、ST生化、上海莱士、人福医药、沃森生物等品种可跟踪。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028



只有一个任志强

哪怕一个再渺小的个人,也可以为一段历史,甚至一段很重要的历史背书。”

04 风云人物

周末特稿

股市巫师“指挥”众粉丝 A股上演翻盘大戏

□本报记者 黄莹颖

猜涨跌,一批券商首席策略师借此有了营生,但市场的不确定性使得他们的工作更像是算命先生——准与不准得看天吃饭。而对于一些极具号召力的策略师,依赖掌握庞大资金的粉丝追随,近期屡次上演翻盘大戏。

李不屑一顾地说。本周初,一知名券商首席策略师发布看空至2000点的观点,更是在投资圈传为笑谈。

老李这类小机构研究实力弱,券商研究所的服务就显得尤为重要。“判断准不准”是老李们评判分析师靠不靠谱的唯一标准。

10月28日,本周二,在兴业证券组织的“下阶段行情

“靠天吃饭”,用来形容的不仅仅是农民,对于策略分析师而言,也颇为恰当。不过,在积攒到一定人气之后,从“知天命”到“改天命”,也可手到擒来。

究竟是“观点影响了市场,还是市场影响了观点?”这是个很难回答的问题。总而言之,不断被市场印证的观点判断,使得某些券商策略师更像是能呼风唤雨的股市“巫师”。

策略师新大腕儿

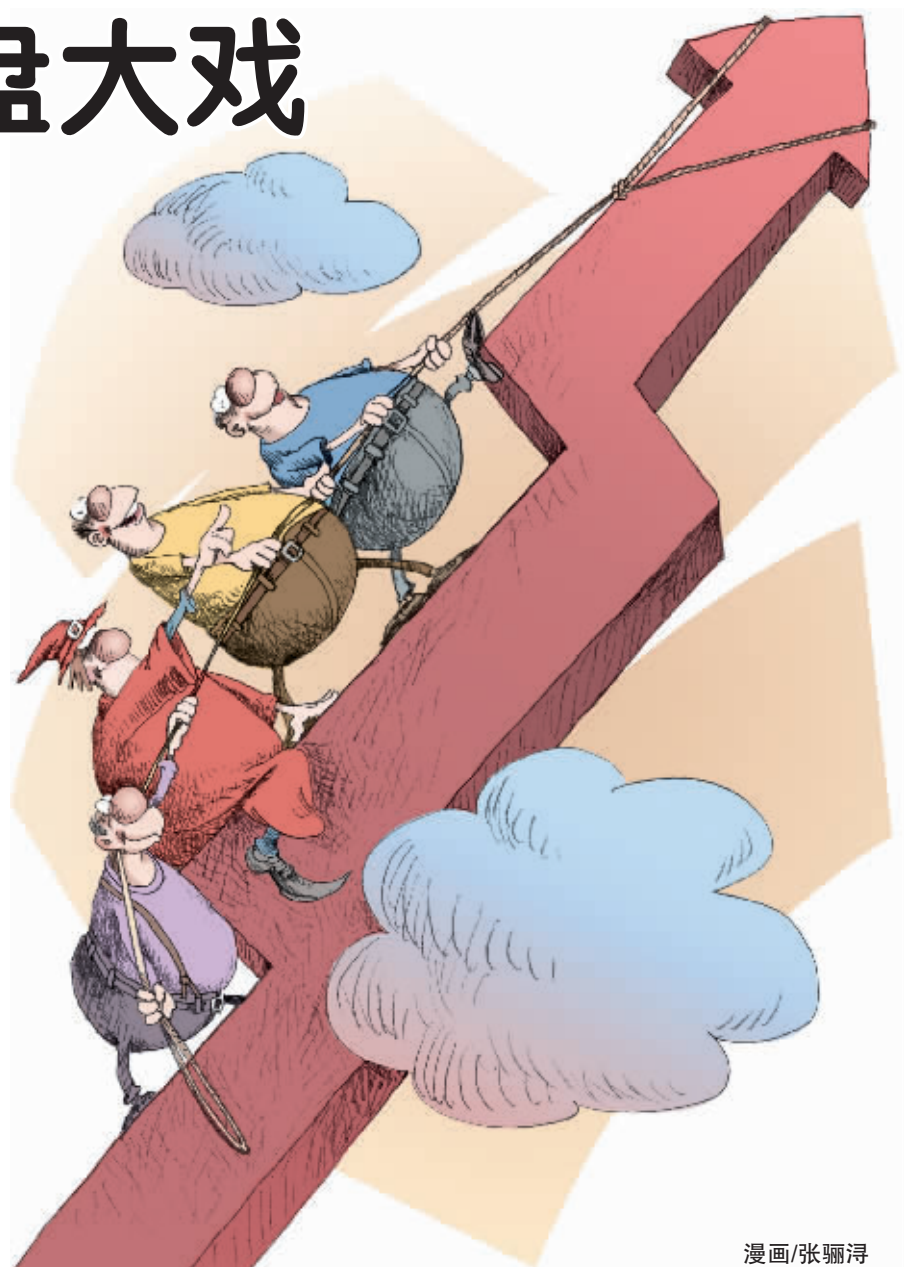
“各位大佬,请参照我最新的观点。”本周四,深圳私募老李所在的一个投资主题微信群里,一位券商分析师再次发布其策略研究报告。不过老李对其观点并未理会。

“前几次都错得离谱,快成反向指标了,逻辑还是一成不变,还有意思嘛!”老

展望及投资机会”电话会议上,深圳私募老李终于听到令他兴奋的观点。“调整提前结束”,当天A股反弹2.02%。此后数个交易日,沪指持续反弹:周三上涨1.51%,周四上涨0.76%,周五上涨1.22%,顺利收复前两周调整失地,并突破2400点,刷新指数近一年半以来高点。

此前两周,A股陷入持续调整,一大批股票跌幅超过20%以上。而市场的悲观情绪也在持续发酵,并在本周一沪港通延迟消息传出后迎来重重一跌。

大跌当天,兴业证券首席策略师张亿东在电话会议上指出,“此前我们提醒风



漫画/张骥浔

险时,市场很亢奋。而现在当市场开始破位,‘空头’声音大了起来,市场惯性杀跌时,我们反而并不悲观,建议投资者回归理性。我们的态度是‘积极等待’,全面加仓的

机会越来越近,大约在11月中旬。”

而本周二,张亿东抛出了调整提前结束的观点。“基于本周一、周二市场投资者行为、资金面的表现,初

步判断10月中旬以来的此轮调整提前结束,本周一的低点就是本轮调整的低点。”

► (下转06版)

名家连线

张汉亚:稳投资托底经济增长



张汉亚
中国投资协会会长

从目前趋势来看,四季度投资很难有起色,再加上进入冬季,房地产开发等建设活动可能放缓,估计明年一季度的数据也不会好看。

从投资来看,四季度投资很难有起色,再加上进入冬季,房地产开发等建设活动可能放缓,估计明年一季度的数据也不会好看。

张汉亚认为,中国经济已步入转型升级阶段,7%至7.5%的经济增速是可以接受的水平。未来投资增速将放缓,在经济总量中的占比将下滑,但中国仍处工业化、城镇化阶段,投资在未

□本报记者 费杨生

中国投资协会会长张汉亚日前接受中国证券报记者专访时表示,今明两年经济增速可能在7.3%、7.4%,投资增速在16%、17%左右,稳投资仍是托底经济增长的主要手段,但投资也面临缺钱、缺少项目以及部分地区重复建设、超前建设、投资效率下滑等问题,有待进一步调整经济结构,优化投资结构。

10月,国家发改委批复了一批铁路、机场建设项目,投资总额约6000亿元。张汉亚认为,投资项目落地并进而对社会经济活动产生影响还需要一个过程,不少投资项目可能需要明年甚至后年才能落地、见效。从目前趋势来看,四季度投资很难有起色,再加上进入冬季,房地产开发等建设活动可能放缓,估计明年一季度的数据也不会好看。

张汉亚认为,中国经济已步入转型升级阶段,7%至7.5%的经济增速是可以接受的水平。未来投资增速将放缓,在经济总量中的占比将下滑,但中国仍处工业化、城镇化阶段,投资在未

投资在未来一段时间仍是经济增长的主要动力。目前需要解决的问题是合适的资金来源以及较好的投资回报,也就是解决缺钱、缺少项目的问题,这需要进一步推动各类投资项目向民营资本开放。

段,投资马车正面临哪些难题,其动力是否正在衰减?

张汉亚:在三驾马车中,投资仍是经济增长的主要动力。在宏观调控中,投资的主动性更强,可以通过压缩投资来抑制经济过热,也可以通过刺激投资来托底经济。目前,我国工业化、城镇化在快速推进,各地都有大量基础设施建设任务,很多地区的基础设施建设、社会保障投入还有很多欠账,投资空间还是很大的。

目前,投资面临的难题主要是缺钱和缺少项目。比如,尽管国家采取了多种措施来解决融资难、融资贵,银行间拆借利率也在走低,但社会整体利率水平仍然较高,中小企业很难拿到钱或者拿钱成本较高。地方政府方面,因为房地产不景气,卖地收入下降,加之税收伴随经济增速放缓而下滑,其资金投入也面临不少问题。另一方面,大型国企能享受到银行便利,不愁钱,但经过这么多年建设,好的投资项目越来越少。必须看到,投资对经济的拉动作用的确没有之前那么大,不少地区的基础设施建设已比较完备,一些地区甚至是重复建设、超前

精彩对话

中国证券报:尽管多地都在发力基础设施建设,但从前三季度来看,基建、房地产、制造业等投资增速都在回落,整体投资增速也不理想。作为稳增长的主要手

建设,造成了利用率低、生产过剩。未来,大的投资项目不会太多,基础设施投资也会越来越少,投资增速和在经济中所占比重必然下降。

从大的趋势看,未来经济会在7.5%左右平稳发展,投资仍需保持稳定。一方面是深化投资体制改革,鼓励民营资本发展。去年以来,国家已经出台很多政策来推动民营企业发展,未来民营企业在经济中的比重会更大。另一方面是优化投资结构,分区域分行业优化投资,特别是社会保障领域的投资。

中国证劵报:对于投资结构的优化,不少观点认为经济结构调整包含摆脱过度依赖房地产的意思,经济发展将步入“后房地产时代”。你怎么看?

张汉亚:房地产业仍将是经济的支柱产业。作为投资的主力,房地产投资今年以来持续疲软主要是因为房地产市场调整,销售差,库存大。三季度以来,地方和一些部委出台了相关政策以及中央新近提出的鼓励住房消费,这些都给房地产市场带来积极影响。

► (下转06版)

财经天象

10月PMI 料小幅反弹

□本报记者 任晓

11月1日公布10月官方PMI,交通银行金融研究中心认为,10月PMI或小幅反弹。10月制造业产出季节性回暖,9月加工贸易进口设备同比增速高达70.2%,进料加工贸易、来料加工装配贸易增速分别达到32.6%、17.2%,将带动10月制造业企业生产提速。9月新增社会融资规模10522亿元,连续两个月增量上升,工业用电量同比增速止跌回正,恢复至5.25%,一定程度上反映出企业扩大生产的意愿增强。总体判断,10月官方制造业PMI可能因为外需季节性回暖而小幅反弹,预计在51.3%左右。

国家统计局将于11月3日发布中国非制造业商务活动指数月度报告,4日发布50个城市主要食品平均价格数据和流通领域重要生产资料市场价格变动情况。交通银行金融研究中心认为,根据商务部和国家统计局公布的数据,进入10月以来,食品价格整体下行。商务部监测的食用农产品价格在10月大多出现回落。综合判断,10月食品价格环比将比上月有较大幅度下降,预计约为-1%左右。考虑近期非食品价格受到国内成品油价格持续下调及居住类价格回落的影响,涨幅也明显收窄,预计10月非食品价格同比涨幅与上月也有小幅回落。

上交所于11月1日进行“港股通”(南下买卖港股)测试。沪港通虽未在10月内推出,但预计各项准备工作将持续跟进。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建