



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

2015年7月11日

星期六

本期16版

2015年7月11日—7月17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

(300482) 万孚生物



本周涨幅61.06%。免疫荧光检测仪及其配套试剂等成为新的利润增长点,在某些领域的技术水平处于国内领先地位。

(300487) 蓝晓科技



本周涨幅61.06%。是国内吸附分离技术新兴应用领域跨度最大、产业化品种最多、技术实力最强的提供商之一。

(300489) 中飞股份



本周涨幅61.05%。是国内核电产业核燃料加工设备用材生产领军企业,重点客户为中核集团。

(002771) 真视通



本周涨幅61.02%。向能源、政府、金融、交通、教育、医疗等领域的大中型客户提供领先的多媒体视讯综合解决方案。

(300483) 沃施股份



本周涨幅61%。以园艺用品研发、生产和销售为主,兼顾园艺设计、工程施工和绿化养护等业务的知名服务提供商。

(300481) 濮阳惠成



本周涨幅55.57%。国内顺酐酸酐衍生物行业规模最大、品种最齐全的生产企业之一,在多方面处于国内同行业领先地位。

(002773) 康弘药业



本周涨幅35.24%。自主研发的治疗湿性年龄相关性黄斑变性的中国原创1类新药于2014年3月上市,填补国内市场空白。

(002769) 普路通



本周涨幅31.78%。将大力拓展IT、通讯、医疗设备等领域,积极探索资源类产品企业的供应链管理业务。

下周主题投资热点

次新股

从以往A股市场急跌后的反弹经验来看,抄底资金最喜欢的就是前期跌幅较大的品种,而次新股在近期的调整幅度可谓惊人。

投资者可关注三类次新股。一是医药股、医疗服务股。由于我国人口老龄化等问题,医疗服务股、医药股面临发展契机,技术进步也赋予医疗服务、医药产业新的发展机遇,此类个股业绩弹性明显增强,有理由获得较高的估值溢价,可关注润达医疗、万孚生物、赛升药业。二是市值较低的次新股,尤其是市值在30亿元左右的品种,出现停牌筹划收购资产的可能性较大,由此引发估值坐标发生切换,可关注康斯特、恒峰工具、杭州高新。三是高价次新股,契合半年报权益股炒作题材,毕竟目前A股进入半年报时间窗口,而次新股历来是高权益股的集散地,所以,半年报赋予高价次新股做多题材。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

跌势扭转
分化将至

» 02 私募看市

增量资金入市
成长股聚人气

» 04 机构解盘

银行称
参与定增产品暂无恙

» 06 大众理财

严鸣
华尔街“守门员”

» 08 海外视野

周末特稿

跌停扫货 涨停抢筹

惊心动魄抄底大底

□本报记者 黄莹颖

连续两根阳线终于改变了恐慌资金的思路,A股迎来决定性止跌。回顾过去惊心动魄的数周,惊慌失措者大有人在,不过亦有始终平静、成功抄底的高手。

尽管国家队在当天奋力拉抬大盘蓝筹股,但由于市场流动性缺乏,A股陷入踩踏状态。值得注意的是,当日前海旗隆基金、菁英时代却抛出重金自购承诺,金额分别为5000万元、2亿元。

7月7日,A股继续深

一位私募人士表示,此轮深幅调整让快牛变慢牛。快速下跌使一批优秀成长型公司的股价趋于合理,估值不高的蓝筹变得更加便宜。“目前是非常好的牛市中期上车机会。”

私募跌停扫货

7月9日,A股终于报复性上涨,出现“千股涨停”盛况,多道托市政策发挥奇效,前海旗隆基金董事长代雪峰也松了口气。“经历了7月8日暴跌洪峰的冲击,以及国家队开始买入小市值高新企业股票之后,人们的信心开始凝聚。尤其是8日晚间,证监会宣布6个月内所有上市公司持股5%以上股东不得卖出股票,所有董监高也不得卖出股票。需要拿钱离市的人瞬间少了这么多,让投资者精神为之一振。”

代雪峰透露,“7月9日早盘还有人在跌停价卖出股票,我们按照事前制定的策略买入股票,当涨停出现后依然在排队买入。这已经是持续买货的第四天。”

此前数个交易日是市场最为恐慌的时段。7月6日,

幅下挫,代雪峰管理的基金继续买入逾1亿元,据中国证券报记者了解其全部为当日跌停价买入。“我们准确计算过,若按照金字塔式买入方案,当买入股票全部打1折(跌90%,目前很多股票自高位下来已跌去65%,个别跌去80%),我们亏损20%。这轮下跌不会直接让100元的股票跌到10元,没有只涨不跌的市场,也没有只跌不涨的市场。”代雪峰说。

至7月10日,代雪峰旗下基金平均仓位已经超过九成,期间有一次减持,原因是重仓股大面积停牌,为增强流动性,应对可能的客户赎回而为之。“当然没有出现客户赎回情况,而卖出的资金又马上买入其他标的。”

暴跌前机构预警

实际上,在本轮暴跌前,



漫画/张骥涛

不少敏锐的机构进行预警,并做好了应对“雷暴”的准备。

中欧瑞博董事长吴伟志在6月1日撰文称,“牛市并不是没有波动与风险,慢牛

不等于市场每天慢慢涨。投资策略上,一方面适当控制车速(仓位);另一方面,品种选择上是一花世界,市场上陷阱(股价严重泡沫的

公司)与机会并存,需要自下而上深入研究和寻找投资机会。”

» (下转06版)

名家连线

周金涛：资本市场正在迎来转机



周金涛
中信建投研究所所长

□本报记者 倪铭娅

中信建投研究所所长周金涛日前接受中国证券报记者采访时表示,从库存周期角度看,当前中国经济处于第一低点。短期来看,中国经济的量化齐跌已经进入尾声,在各种政策发力,以及房地产销售回暖的作用下,经济的短期低点可能在4月已经出现,三季度经济将出现短期复苏,但复苏力度较弱,经济短期仍处于L型底部。

周金涛表示,三季度经济回升预期已得到不少市场人士认可。值得关注的是,中国资本市场将在三季度迎来转机。受益于多日来多个部委的协同维稳举措,资本市场已于7月9日绝地反击,实现“大反攻”。

“对于中国股市而言,三季度同样是重要变局阶段。”周金涛表示,当前中国股市风险已经得到释放,三季度将呈现平稳运行状态。

周金涛说,就基本面而言,三季度有两个因素会影响市场:一是主导国加息预期,这对新兴市场的泡沫会产生明确影响,这是历史验证过的事实;二是全球的复

三季度有两个因素会影响市场:一是主导国加息预期,这对新兴市场泡沫会产生明确影响;二是全球复苏预期如果真的推升了全球通胀预期,则流动性变局将由此发端。

苏预期如果真的推升了全球通胀预期,则流动性的变局将由此发端,虽然中国经济依然属于底部震荡走势,但复苏预期可能对流动性的宽松产生边际递减预期。

“在这样的预期下,资产配置的安全化将成为一个重要取向。”周金涛表示,早在上证综指达到5000点时,指数的风险收益比已经明显逆转,资产的攻击性和安全性需要重新权衡。那时,市场风格事实上已经由成长向价值补涨转移,可能这种转移不会一次完成。但市场已经出现了一个变局点,5000点之前是成长趋势,每次风格转换都是短暂

的,但5000点之后未必如此,这是必须引起重视的趋势问题。

精彩对话

中国证券报:三季度几乎成为中国经济乃至全球经济发生变局的关键时点。对此,如何看待?

周金涛:从全球短周期运行的节奏看,2015年的核心变局阶段会发生在三季度。原因在于,全球自2012年下半年开始的库存周期将达到终极高点,欧美都莫过如此。

自2014年底以来,美国一直处于库存周期短波段的调整阶段,这从PMI的下行和经济数据的喜忧参半可以看出端倪。现在来看,其短期景气低点在3月已经出现,根据我们对美国库存周期的研究,从2015年二季度开始,美国出现了库存周期短波段的回升期,这一回升可能延续到三季度,从而2015年美国经济的高点可能会在彼时出现。

欧洲经济已经自2014年四季度以来开始缓慢回升,按照欧洲库存周期的节奏,我们判断这种回升将持续到2015年三季度,从而

2012年四季度以来的欧洲库存周期回升可能会在彼时出现高点。这一判断已经成为现实。但如果继续演绎,意味着欧洲经济短周期将先于美国经济短周期见顶,从而,美元指数度的短期震荡走势可能在三季度某个时点结束。

我们推测四季度之后全球可能进入新的衰退阶段,但这一衰退出现时美国经济的表现可能是最好的,所以美元指数可能在三季度出现反弹,如果考虑加息因素,更是如此。

中国由于2013年底已经先于欧美进入库存周期下降阶段,目前仍处于底部形成阶段。从全球宏观大类资产配置的角度看,7月开始可能进入变局期,现在已经到了需要重新审视的时刻。

三季度全球经济的局面可能是美、欧、中都出现复苏趋势,从而带动全球经济复苏预期,大宗商品出现一波反弹。但到了三季度后半期,欧洲经济或率先出现疲态,三季度末期可能是美国经济的高点。

» (下转06版)

财经天象

二季度经济数据将揭晓

□本报记者 任晓

下周三,二季度经济数据将统一发布。交通银行金融研究中心报告预测,从三大需求看,出口增速连续3个月负增长,但跌幅持续收窄,5月出口环比增长8.2%,同比降幅比上月收窄3.9个百分点,出口形势正在好转;进口连续5个月保持两位数负增长,进口不振抬高贸易顺差,4月和5月顺差分别为341.34亿美元和594.88亿美元,净出口对经济增长的贡献度提升。二季度消费增长保持平稳,4月和5月分别增长10%和10.1%,6月可能为10.2%。投资增速下降,1月-5月累计投资增长11.4%,比一季度低2.1个百分点。在三大需求中,投资下行是今年经济增长放缓的最主要原因。4月和5月工业增加值增速分别为5.9%和6.1%,连续两个月小幅回升,预示经济下行压力可能缓解,二季度可能趋稳。从三次产业看,第三产业增加值增速将明显快于第二产业,第三产业对经济增长的贡献度超过第二产业,成为经济增长最大的动力。综合判断,二季度GDP增速在7%左右。

下周,人社部将召开发布会,通报二季度社会保障运行情况。届时,关于养老金投资方面的信息值得关注。

欧盟领袖将在12日峰会进行审议,决定希腊在欧元区区的去留。美元强劲反弹能否在下周持续也是全球金融市场关注的焦点之一。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建