

信息早报

INFORMATION MORNING POST

全国妇联主管 中国妇女报主办 信息早报社出版 国内统一刊号:CN11-0256

电子版网址: http://www.infomorning.com 2014年7月30日 第4085期 社长 杨兴强 总编辑 盛安

看信息早报 得投资回报

本周市场呈现出“权重强，小盘弱”的格局，上证综指在银行股带领下出现罕见的放量上涨，深证成指表现稍弱，不过也保持了上升通道。中小板指数上涨较快，创业板也并未出现调整，市场整体表现出较好的人气。后市来看，改革主题已经越来越多地得到市场认可，但权重股行情的可持续性还有待观察，投资者还是应当把握中低价的选股思路，从公司基本面和主题两个角度选择投资标的，回避短期涨幅过高的题材股。

601600	中国铝业	节奏良好	谨慎持有	002470	金正大	小步上行	中线看好
601998	中信银行	改革题材	看高一线	300210	森远股份	震荡平台	耐心等待
600114	东睦股份	挑战前高	等待突破	002111	威海广泰	通航概念	挑战前高
600660	福耀玻璃	跳空上涨	回调介入	002601	佰利联	钛白行业	涨价概念
601766	中国南车	突破颈线	仍有空间	002380	科远股份	稳健拓展	逐步向上

点石成金
主持：本报证券部

大盘中级行情已经展开

○民族证券 郑常斌

本周三为月内最后一个交易日，至此上证指数7月收阳已无悬念，月K线将现“红三兵”走势，并且将突破10、20月乃至30日均线压制，MACD红轴也呈温和放大态势；同时周线上上证指数已于上周成功突破收敛三角形上沿压制，且量能配合良好。良好的技术走势表明，上证指数已经走出了持续半年的低迷，大盘中级行情已经展开。

基本上，宏观经济企稳后缓慢回升的态势延续，提振着市场做多信心。7月份汇丰中国制造业PMI初值52，较6月份50.7大幅提升1.3个百分点，创出18个月新高。尤其是产出分项指数初值升至52.8，为16个月以来高点；新订单和新出口订单指数连续第三个月位于50上方，表明国内和国外市场需求均得到改善。预计本周五将公布的官方PMI数据也将较为乐观。经济数据不断印证宏观经济的回升态势。经济大环境的改善大幅降低了市场对传统行业盈利下降和银行业资产质量的担忧。

近期各地纷纷放松房地产调控，从放松限购、央行扩大资金支持力度，再到调整落户条件。尽管这并不能改变房地产行业

进入中期调整的大趋势，但有利于促进中短期的商品房销售，维持房地产投资较高增长。今年上半年房地产投资增速为14.1%，而去年同期为19.8%，是拖累宏观经济增速的重要原因。各地放松调控使得市场对房地产这一最大经济隐患的担忧得以缓解。同时在前铁路基建等刺激项目推动下，三、四季度宏观经济有望继续改善。

更大的驱动力是，股市资金面在央行政策趋向放松和海外资金不断流入的背景下正在趋向乐观。上周国开行获得3年期1万亿元抵押补充贷款(PSL)，尽管这些资金主要用于棚户区改造，但经过国开行投放，最终有望派生出高达4万亿元的广义货币量(即M2)。其释放的大量流动性不仅有利于降低实体经济融资成本，也将降低各项理财产品收益率，并促使部分理财资金进入股票市场。此外，7月以来央行接连向内蒙古、上海、汉口、长沙等多家地方银行提供了额度为5-10亿元不等的低息再贷款，“定向降息”政策启动。在下半年通胀形势可控和稳增长增长需要的背景下，央行货币政策悄然走向宽松。

海外资金方面，7月以来国际热钱不断

涌入香港，为维持港币汇率稳定，香港金管局不得不连续15次出手干预汇市，累计注资规模近500亿港元。热钱涌入香港，一方面大举买入中资蓝筹股，推动港股大涨，7月以来恒指累计上涨达5.34%，创出近三年新高。同时，热钱正借道香港流入A股。7月以来，伴随蓝筹股的企稳回升，香港资金流入甚至出现加速迹象。以RQFII ETF龙头产品南方A50ETF为例，截至上周五，该ETF7月份以来吸引外围资金高达60亿元，不足一个月时间流入资金量超过了上半年资金流入规模。在“沪港通”预期和超过6000亿的RQFII审批额度下，海外资金还将持续流入A股。

在市场运行的大环境较一二季度大幅改善的同时，市场信心也在不断恢复。投资者参与度在大幅度提高，从市场交易量的变化中可见一斑。以上海市场为例，沪市在上周连续三个交易日成交量突破1000亿后，本周两个交易日更是连续超过1500亿元，创出了去年10月份以来的最高水平。

综上，A股已经迎来一波中级行情，技术上有望达到2300点上方。而不过短线

而言，投资者需适当留意2180-2210点阻力区。该区域为股指在去年4月、9月、10月和11月期间多空双方屡次争夺的核心区，区域内套牢筹码众多。受其阻力，股指持续大幅上攻难度较大，短期或将以“震荡盘升、进二退一”的方式前行，以时间来消化前期套牢盘和短期获利盘压力。

从投资角度，笔者认为，未来两月将是难得的投资窗口期。策略上，在中线已经明朗的情况下，投资者不宜过度看重短线可能的震荡回调，而应立足中线进行积极布局。延续前期观点，积极布局三条主线：一是低估值的科技成长大盘股，包括核电设备和高铁板块；二是直接受益经济刺激措施的传统行业龙头公司，包括工程机械、水泥建材、有色及能源；三是受益流动性改善和成交量放大的金融和地产，重点是券商和地产龙头公司。

笔者7月初提出上述主线，目前已经得到了市场的充分验证，后续仍将是市场行情的焦点。除此外，还可重点挖掘国企改革和沪港通两大主题。投资者不妨将两大主题与三条主线相融合来挖掘标的，如券商、保险、核电设备和高铁板块中的龙头品种。

机构视点

坚定看多 下半年银行股

○中建建投

周一(7月28日)，在沪港通的刺激下，沪指大涨2.41%，银行板块上涨4%。交行涨停。我们对此的评价是——

1、交行接近涨停，银行股是在交行带动下也全线上涨。交行上涨主要是受媒体报道其已上报混和所有制方案。

2、交行的确是在研究“混合所有制”方案，但是具体方案尚未有公告。市场存在多种猜测。一种猜测是：可能的方案市场是引入私有机构，在确保国有资产不流失的前提下，交行的PB需要达到1倍，同时混合所有制也有助于完善公司治理。银行公司治理结构的改善有助于降低银行股的风险溢价，推高股价。

3、公司治理是指诸多利益相关者的关系，主要包括股东、董事会、经理层的关系。这些利益关系决定企业的发展方向和业绩。由于银行在实体经济体系中的地位和其资产负债结构的特殊性，银行公司治理结构的调整具有重要意义。完善的治理结构、清晰的组织架构可以有效增强银行对内外部的风险控制能力。从外部降低违约风险，降低不良贷款率；从内部防止银行经营者和员工利用漏洞做出损害股东利益的行为。风险的减少可以降低低股股权的必要回报率，提高未来股利的现值。负面事件的减少，可以增强投资者对银行的信心，从而提高投资者对股价的预期。

4、货币供给的内生性需银行资产端实现扩张，杠杆率提高。我认为：货币供给内生性减少，货币供给的内生性需要加强，这迫使央行需借用货币政策工具投放基础货币，但是调结构是大背景，从而货币政策不可全面放松，央行选择借助定向宽松方式来投放基础货币，实现银行资产端的扩张。比如：两次定向降准，再贷款，定向宽松75%存贷比，PSL来定向增加政府投资支出等。

5、定向宽松的政策在一步步落到实处。7月23日，李克强总理提出采取10项措施来解决企业融资成本高的问题，具体政策在竭力丰富融资主体、增加融资工具、降低企业融资成本。7月24日，银监会出台36号文，提出具体业务层面措施来解决小微企业流动性资金贷款问题。创新融资方式：可续贷，借新还旧；丰富融资产品，推进：循环贷，年审制贷款；灵活银行资产处置方式，续贷后可视为正常类贷款。降低风险，降低融资成本，增加小微企业信贷，实现小微贷的增量降价，定向宽松。

6、下半年，经济增速好于上半年，内生性货币供给增强，流动性也将持续向好，再加上沪港通带来增量资金，银行股将继续上涨。同时，由于社会平均融资成本降低带来无风险利率下降，银行公司治理结构的完善也将降低银行风险溢价，从而推动银行股上涨。行业性机会，重点推荐：平安银行(资产负债端都在优化)、中信银行(新金融模式的代表银行)和招商银行(风险管理优质行)。

市场观察

或切入震荡模式 低吸政策受益品种

○金百临咨询 秦洪

周二A股市场在早盘高开高走震荡前行，但在午后，出现一波获利盘打压的格局。与此同时，成交量也有所萎缩，似乎表明后续买盘力量有些欠缺，A股或将进入到震荡模式。

获利回吐压力增强，升势或将受阻。不可否认的是，近期支撑A股打开反弹空间的能量主要来源于有色金属股、银行股、券商股等传统行业股。但是，此类个股受经济波动的敏感度也极高。而近期经济虽然有所回暖，但无论是从发电量数据还是从煤炭需求数据来看，经济企稳但并未大幅回升，也就意味着有色金属的下游需求尚未完全复苏。既然如此，有色金属股的持续大涨的基础就不扎实。所以，在经过持续大涨之后，有色金属股的抛压有所增强，不排除在周三出现走低的可能性。由于此类个股又是A股在本轮反弹行情的龙头品种，所以，此类个股的回落，也就意味着指数面临着较大的压力。

与此同时，成交量开始萎缩，沪市的量能能从周一的1800余亿元萎缩至周二的1600亿元，这本身就说明了市场虽然有江龙资金在关注着A股的动向，但是，经过近几个交易日的消耗之后，必要的买盘力量已经

热点追踪

铁路基建：“投资额度加码+高铁推向国际”双轮驱动

铁路基建无疑是今年市场之中较为热门的题材概念之一。今年上半年以来，众多的铁路基建概念股均出现了不错的上涨幅度，有些甚至强者恒强，涨幅翻倍。目前，中报行情已经展开，受益我国铁路建设设备国内政策扶持力度加大，加上高铁走出去战略一直成为领导者们出访时必备的合作项目的背景下，今年铁路基建板块的投资机会定将贯穿2014年全年行情。

笔者认为，刺激铁路基建板块大幅跑赢大盘的主要内因在于以下两大因素：一方面是国内对政策扶持力度持续增加，全年投资额度加码的内在刺激；另一方面就是领导者们以“高铁”作为标杆，集体进行高铁营销，把高铁技术推出国门，走向世界，持续夺得市场资金眼球。

根据相关资料显示，今年以来铁路总公司已经第三次上调全年铁路固定资产投资计划。投资总额从年初的6300亿元左右连续3次上调后达到8000亿元，较年初原定目标增长了27%。7月16日，国务院总理李克强在主持召开的国务院常务会议中，要求在落实定向调控措施上持续发力，加快前期工作，落实配套资金等相关条件，推进铁路、重大水利工程等建设。铁路投资作为单独进行重点推进项目，可见管理者对铁

路基建的重视。同时，在面向高铁出国战略方面，前不久国家主席习近平的拉美访问之行，再次将中国铁路项目推向国际市场。中国、巴西、秘鲁发表联合声明将扩大南美洲交通基础设施建设，实现巴西同秘鲁铁路贯通。而在此前，李克强总理访问欧洲、东南亚等国家，也多次力推中国铁路，5次出访中有4次都明确提到了高铁，频率最高时两次间隔时间不过一个月。

笔者认为，这样高频率的推销，特别是国家元首对于高铁技术在四处奔波游说，频频签下铁路基建方面的大单，无疑是市场热点最为值得持续追踪的标的之一。有券商人士指出，随着高铁客流量高速增长，高需求将催生快速铁路网加密时代来临，将有效引发动车组新增需求，利好设备制造。如中国北车的大功率机车获得白俄罗斯的认可，铁路罐车则通过了欧盟的相关认证。

所以，我国的铁路基建可以是国内扩张发展与技术走向世界的双轨发展道路，这将为我国的铁路基建营造一个更加稳健健康的发展趋势，有利于铁路基建板块当中的龙头个股迎来中长期的战略布局机会。

大对现货的操作力度。其中，两类个股可能会得到更多热钱的关注，一是稳增长政策受益品种，比如高铁、特高压、新疆、西藏等产业资本重点投资的方向、区域。二是契合产业发展趋势的受益品种，比如说细胞免疫治疗概念股、医疗器械概念股、新能源动力电池等等。

据此，在操作中，建议投资者也可根据上述的相关思路积极加大投资力度。一是政策受益类品种宜重点跟踪。比如说目前航天军工股的投资力度将加大，且央企改革整合题材在航天军工股中也得到了强烈的体现。所以，航天电器、即将由中航投资更名为中航资本等品种可跟踪。再比如说特高压受益的金利华电、大连瓷瓷等品种。

二是契合产业发展趋势的品种，主要是生物制药概念股、医疗器械概念股中的中珠控股、中源协和、凯利泰、泰格医药等。而新能源动力电池，不仅仅受到产业政策的支持，而且也契合了产业渗透提升所带来的业绩爆发式增长的预期趋势，所以，当升科技、新宙邦、欣旺达、杉杉股份等个股值得跟踪。另外，电机类的信质电机、中科三环等个股也可跟踪。

○陈自力

新闻看点

6月工业企业利润增速创9个月新高 三季度或继续

本报讯 7月27日国家统计局发布的工业企业财务数据显示，1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额28649.8亿元，同比增长11.4%，增速比1-5月份提高1.6个百分点。

其中，6月份实现利润总额5880.8亿元，同比增长17.9%，增速比5月份提高9个百分点，创下去年10月份以来9个月新高。“从上半年数据来看，不仅是工业增加值在回升，其他指标比如利润总额也在好转，反映了工业企稳回升的势头。”宏源证券高级分析师范为表示，三季度工业数据还将继续向好。

上半年电子商务交易额约为5.66万亿 同比增长三成

本报讯 从商务部获悉，2014年上半年，我国电子商务继续保持快速发展的势头，市场规模不断扩大，网上消费群体增长迅速。根据研究机构初步测算，上半年我国电子商务交易额约为5.66万亿元，同比增长30.1%。网络零售市场交易规模约1.1万亿元，同比增长33.4%，半年度环比增长7.9%，相当于上半年社会消费品零售总额的8.4%。据悉，商务部将出台多项举措促进电子商务发展。

央行暂停一周后再启正回购 公开市场交易150亿

本报讯 交易员透露，央行公开市场周二(7月29日)进行了150亿元28天期正回购操作。本周(7月26日-8月1日)，央行公开市场将有300亿元正回购到期，无卖票和逆回购到期，即形成自然净投放量300亿元。

央行在暂停一周后再次重启正回购。央行公开市场上周连续两次未进行任何操作，当周净投放180亿元，为连续十一周净投放，累计净投放5280亿元。

特斯拉加码充电设施建设 明年上海将建5000充电桩

本报讯 特斯拉正在持续加码中国市场。据媒体从特斯拉方面获悉，2015年底，上海将有5000个目的地充电桩。与此同时，特斯拉的超级充电站也将陆续在成都、广州和重庆等地落成。

特斯拉的充电版图不断扩大。据特斯拉中国区相关负责人介绍，继北京、上海之后，杭州、深圳成为特斯拉全面向用户开放的第三、四个城市。截至目前，特斯拉在中国的超级充电站数量进一步增加到7个(北京2座、上海3座、杭州、深圳各有1座)，同时，目的地充电站已经突破100个，覆盖21个城市。仅杭州一地，就建设了15个充电车位。

铁塔公司未来三年将建12万座铁塔

本报讯 据媒体从运营商人士处获悉，由三大运营商联合筹建的中国通信设施服务股份有限公司(俗称“铁塔公司”)将在未来三年内建设约12万座基站用铁塔和相应机房，以及相关配套设备。

据知情人士预计，根据三大运营商4G发展规划，未来三年将总共建设20万座左右的基站和机房，以及必要的附属设施。如果基站用铁塔交由铁塔公司建设，预计将减少40%的重复建设，大约可以少建8万座左右的铁塔和配套设备。按照目前运营商建设成本，预计将为三大运营商节约资金300亿元，节约土地5000亩。

资金流向

○广州万隆

122亿持久火力 六大板块稳守突击

周二资金净流入较大的板块：中小板、航天军工、电子信息、银行类、汽车类。周二资金净流出较大的板块：酿酒食品、电力。

两市周二的总成交金额为3379.05亿元，和上一交易日相比减少135.2亿元，资金净流入122亿。周二指数高开高走，继续反弹。小盘股接力权重板块领涨大盘，而有色金属、煤炭、券商、银行板块仍是强势整理，资金继续回流市场。根据好股道资金统计，中小板、航天军工、电子信息、汽车类、锂电池、磁材概念板块排名资金净流入前列。

重周五的判断：分析本周的资金流向，权重板块集体反弹，特别是有色金属、券商、煤炭、房地产等板块更是得到资金的大幅抄底，中小板、创业板的资金有部分流出，市场的风格开始转换。不过权重板块下周冲高有短期调整的压力，而小盘股连续下跌后，也将反弹，指数中期将逐步走强。

有色金属净流入较大的个股：云铝股份、贵研铂业、宏达股份、鲁丰环保、豫光金铅、盛达矿业、亚太科技、株冶集团、西藏珠峰。

电子信息净流入较大的个股：深天马A、银河电子、长城信息、振华科技、大华股份、安居宝、横店东磁、鼎汉技术、海康威视。

中小板净流入较大的个股：湘鄂情、瑞泰科技、华宏科技、北化股份、万力达、百圆裤业、世荣兆业、威股份、飞马国际、鲁丰环保、双成药业。

航天军工净流入较大的个股：北化股份、北方导航、海兰信、贵研铂业、中航重机、长城信息、华锦股份、中航飞机。锂电池，净流入较大的个股：西藏矿业、万向钱潮、多氟多、横店东磁、九九九、比亚迪、路翔股份、新宙邦、银河磁体。

欢迎扫描二维码关注本报微博、微信!



(新浪微博) (腾讯微博) (腾讯微信)