

创业板指数为何大幅杀跌?

网络电子消费题材的炒作不会就此偃旗息鼓

名博点津

周四走势非常出乎意料,一方面是主板窄幅震荡,一方面是创业板指数大幅杀跌。本人认为,除非是创业板再融资制度将发布,或者周末确定会公布新股发行正式稿,否则创业板周四的大跌就显得非常诡异。

信息消费是时代潮流

从周四跌幅居前的股票来看,多是近期强势的网络电子消费股。周四刚好是第十一届“ChinaJoy”大会在上海召开,这是国内最大的游戏业年度大会。难道周四网络游戏概念股整体杀跌与该会议召开有关?从目前来看

也没从该会议上传来什么特别的利空消息,难道是利好兑现变利空?但也不会形成如此巨大的杀伤力。因为网络电子消费股这次上涨,不但契合了国家宏观经济结构转型背景,也符合当前网络化年轻化消费潮流,同时也

是价值投资向成长性投资轮替规律的表现,更是当前资金面格局下主力的现实选择。未来三年,我国信息消费还将以每年20%的速度递增,总量将达万亿元。因此网络电子消费题材的炒作不会就此偃旗息鼓。

杀跌创业板或为骗局

周四主力刻意打压创业板究竟有何目的呢?本人认为,创业板指数目前正在进行的是大五浪上涨,大五浪上涨行情的目标,就是创历史新高。但这里需要注意一点,在创业板指数创历史新高前,短短二周来已经累计了不少涨幅,更为重要的是,在创

业板指数创历史新高前,还需要迈过2010年12月的强阻力区。很显然,周三创业板指数最高已经上冲至1208.13点,距离前期高点1239.6点,不过区区30点的距离。也就是说,创业板指数本周事实上已经切入到2010年12月份的强阻力区。因此周四主力

刻意打压创业板指数,目的很可能就是既清洗短线获利盘,又恐吓前期历史新高扫除障碍。基于以上分析,本人认为,如果不是消息面出现重大利空,创业板周四恐慌杀跌,很可能就是一场骗局。

淘金客

大腕飞镖

私募大佬但斌青睞网络股

私募东方港湾董事长但斌过去众所周知的“旧爱”是茅台,而在互联网大潮下,他找到了时髦“新欢”——网络股:港股买了腾讯、美股买了奇虎360!据披露,奇虎360的股价已比购入时翻了一番。

但斌透露,东方港湾目前配置的品种主要集中在互联网、消费以及医药行业,尤其看好互联网,认为是真正成长的行业。长期持有的个股包括腾讯、茅台、广药等。

吕一冰 苏润菁



券商研发

申银万国:“爱在深秋”仍需等待

2013年7月25日,申银万国证券研究所在大连举行申银万国·2013夏季投资策略研讨会。会议围绕“寻找新中坚”这一主题展开讨论与交流。

从下半年市场趋势来看,申万研究认为“爱在深秋”仍需等待。一是下半年经济下行的压力增大,系统性风险仍存在。二是伴随着金融市场化推进,市场风险溢价将上行,市场整体估值将继续承压。除此之外,市场依然没有解除的风险包括:IPO重启、大小非解禁带来的供给压力、成长股估值高企、流动性紧张依然面临不确定

性以及季报业绩的考核等。因此,只有在风险溢价完成上修(金融去杠杆取得阶段性成果+高估值伪成长有所回落)、IPO预期明朗之后,在市场化改革预期的驱动下,市场才可能迎来系统性机会。

投资建议上,申万研究认为在下半年系统性风险溢价上行过程中,结构性机会比上半年更难把握,相对确定的投资主线和标的将获得更高的估值溢价。以《价值型策略的“中国梦”》为标志,申万策略在上半年抓住了医药、环保、传媒、电子、大众消费

品、城市燃气、日化等结构性机会。但在下半年系统性风险溢价上行过程中,成长股行情将出现分化,看好业绩确定性强的医药、大众消费品以及少量“真成长”个股。“市场化”改革是下半年相对确定的投资主线,相关标的也将享受更高的估值溢价:高运营效率的民营企业、高周转的地产股、可能受惠于治理结构改善的低市销率国企、手握现金有能力实施外延式扩张的企业都是值得关注的市场化主线投资标的。

晓春

交流互动

投资融资理财与您相约东吴证券沙龙

东吴证券投资者沙龙是目前合肥乃至安徽最大的投资者沙龙,沙龙是由东吴证券、《市场星报》、安徽经济广播三家强强联手共同打造。沙龙活动每周六下午不间断举行。

对于低风险的理财投资者,有

类似于银行活期存款的无风险固定收益产品,随存随取,收益是银行存款的10倍。对于资质较好急需融资的企业,东吴证券为您提供长达2至3年期的大额融资业务。如果您拥有上市公司的股权,东吴证券可

以为您提供低成本融资和大小非减持的优惠等各项力度很大的业务。详情咨询0551-65109616。本期沙龙活动时间定于7月27日下午2:00~4:30,地点:黄山路468号通和大厦1号楼7层。

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

7月25日沪深指数

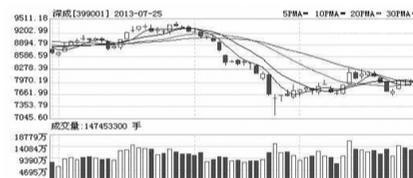
上证指数:
开盘:2037.34 最高:2045.36
最低:2016.43 收盘:2021.17
涨跌:-12.16 成交:862.50亿元
上涨:230家 下跌:674家 平盘:93家

深成指数:
开盘:7948.95 最高:7996.63
最低:7849.13 收盘:7894.60
涨跌:-41.25 成交:1260.41亿元
上涨:283家 下跌:861家 平盘:76家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

防范风险是第一要务

周四股指小幅高开后,各大股指即走出截然不同的走势,沪指依托拐头向上的5日、20日均线的支撑震荡,在券商、煤炭、钢铁的推动下盘中几度飘红;创业板则单边下行,跌幅近5%,5日均线位置的支撑只是昙花一现,至尾市,沪指指数收于2020.97点,创业板指数收于1150.39点。

热点板块的全线回落多少让市场意识到部分成长股内在风险的存在。互联网、软件服务、传媒娱乐板块的跌幅超过3%,三五网、博瑞传播、中青宝跌停,同花顺跌幅超过8%。上半年被市场抛弃的酿酒板块全面反弹,板块涨幅超过3%,水井坊涨停;金融、地产、钢铁、煤炭等指标股再显低估值的优势,大多都飘红,有效维持了主板指数的稳定。

消息面上,国务院召开常务会议,打出激活经济组合拳,暂免征收部分小微企业增值税和营业税、促进贸易便利化推动进出口、全面开放铁路建设市场,这些措施既着眼稳增长,又兼顾调结构和促改革。最近,管理层传递出一个明确信号,即在宏观调控中,决策层正在努力实现稳增长、调结构、促改革的平衡。

连续的逼空之后,相对与主板市场的市净率,创业板已进入博傻的市净率阶段,经济结构转型、二级市场资金整体相对有限的前提下,造就了创业板指数年内接近翻番的走势。随着指数的逐级推高,创业板风险也在积累的过程,对于没吃到“鱼身”的中小投资者而言,可能存在未吃成“鱼尾”反被卡住的尴尬,是泡沫终究有破灭的一天真理被中外市场反复验证,那么此时的创业板,防范风险是第一要务。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线:62634581 62627033
www.gyzq.com.cn