

九月维稳行情将现艳阳天

只要紧盯创业板,紧盯网络电子消费,就能取得超常收益

名博点津

周四大盘窄幅震荡,成交量继续维持较低水平。上证指数依然处于短线筑底状态,深成指筑底更明显一些。创业板是今年结构性行情主角,周四继续放量领涨。目前A股最突出的因素,是A股上涨趋势和外围股市杀跌之间的博弈。究竟A股能否顶住外围股市调整压力走独立上涨行情?还需要几个交易日的观察,不过这两天的走势,显然要比外围股市强一些。

八月只剩下一周交易时间,只要A股能继续保持在上涨趋势上方运行,那么随着九月份到来,相信政策面会不断释放利好对冲外围股市

调整压力。同时由于十八届三中全会十月上旬召开,九月A股将进入维稳关键期。中央选择在这个时候公开审理薄熙来一案,估计也有为十八届三中全会召开提前布局意图。A股只要挺过八月最艰难的时间,熬到九月维稳行情正式展开,将迎来艳阳天。

周四个股依然活跃,沪深两市仍有26只股票涨停。至此本周每天的股票涨停家数都超过25只,几乎可以赶上以前的牛市市道了。从周四的涨停股票来看,出现三个新特点:一是老网络电子龙头股卷土重来,譬如中青宝和三五互联。这说明前期调整基本到

位的小盘网络科技股已经有波段重启迹象,二是题材股炒作开始想中盘股扩散。譬如天源迪科、号百控股等。三是网络电子消费题材炒作开始向普通电子科技股蔓延。譬如方正科技、长城电脑、七喜电脑等。这说明电子消费股的炒作,已经从此前单纯的网络电子向更广的互联网建设领域迈进。这势必会强化电子信息科技股在这一轮行情中的地位,同时也将进一步强化网络电子消费炒作主线。因此,还是那句话,今年行情,只要紧盯创业板这一结构性行情主角,只要紧盯网络电子消费分支龙头,就能取得超常收益。

淘金客

数据解读

英大证券研究所所长李大霄:

8月汇丰PMI是非常重要的利好信号

8月中国汇丰PMI预览值为50.1,上月值为47.7,为四个月新高。汇丰PMI产出值为50.6,为上个月新高。

英大证券研究所所长李大霄通过微博发表评论称,8月中国汇丰PMI制

造业初值50.1,重返50枯荣线上方,创4个月内最高水平,此前市场预期48.3,7月终值47.7,显示了稳经济政策初见成效,经济回稳对股市的回暖起到重要支持作用,是非常重要的利好信号,不容忽视。

东财



投资论坛

对成长股投资的思考

从2007年四季度开始,中国经济步入增速回落阶段,上证指数也从6124点的高位一路下行,跌幅榜靠前的中国远洋、中国铝业、中海发展等周期股跌幅高达85%以上。但同时有超过30%的A股股票创下历史新高,涨幅超过100%的股票超过100只。分析涨幅靠前的个股,可以发现除了重组类个股,主要集中在医药生物、食品饮料、家电、信息技术等成长行业,2007年~2011年这些公司的平均业绩增速超过300%,虽然市场估值水平下降,但这些公司的业绩高速增长最终体现为股价独立于大盘创出新高。这一阶段政策的主基调是扩内需的“调结构”,同时居民收入经过前期的高速增长,具备较大的消费潜力,在此阶段下,医药、食品等消费行业中成长股涌现。

从美国股市的历史看,成长股在不同时代表现为不同的公司,其时代背景正是美国社会和经济结构的演变,从上世纪50年代的制造业,到70年代的消费行业,再到90年代的信息技术行业,各行业在不同阶段的快速发展孕育了一批批伟大的公司。

按照企业生命周期理论,企业的发展经历孕育、成长、成熟、衰退四个阶段,高速增长具有阶段性,我们需要把握企业成长期进行投资,如果成长股的高增长终结,净利润的下降速度要远快于销售收入的下降速度,往往意味着股价见顶,四川长虹、苏宁电器、张裕A等曾经的成长股代表,在高速增长终结后都经历了股价大幅回落的过程。

成长股的选择依赖大环境。国内经济高速发展和转型,会诞生很

多高成长和伟大的企业。回顾过去每一轮的上涨,成长股的整体涨幅都要优于周期和稳定类个股。从长期来看,更是因为中国经济的转型迫在眉睫,消费成长代表转型大方向,弱复苏格局下盈利超预期可能性更高,从成长的角度看,可重点关注环保、医药、电子、传媒等行业的投资机会。

由于大盘的压力仍然存在,预计后期成长股的调整也难以避免,但这将带来中期布局机会。应在这一泥沙俱下的调整过程中寻觅真正的成长股,布局成长。买入优秀的成长公司,价格便宜不能作为唯一的标准,长期看以合理的价格买入一家优秀的公司往往比以一个便宜的价格买入一家平庸的公司划算。

周婷婷

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8月24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:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

8月22日沪深指数

上证指数:	最高:2083.33
开盘:2069.31	最低:2062.37
最低:2062.37	收盘:2067.12
涨跌:-5.84	成交:760.18亿元
上涨:348家	下跌:560家 平盘:91家

深成指:

开盘:8223.30	最高:8325.77
最低:8202.05	收盘:8245.04
涨跌:8.95	成交:1057.67亿元
上涨:524家	下跌:595家 平盘:102家

上证指数日K线图

深成指日K线图

国元视点

缩量整理 静观其变

周四,沪深两市延续缩量整理,早盘主要股指尝试上冲,但权重股的不作为致使股指缺乏方向感,小盘股成为游资攻击的对象,沪指尾盘有所回落。信息设备、信息服务、医药生物涨幅居前,有色金属、交通运输板块表现低迷。截至收盘,沪指报收2067点,创业板指数涨1.34%。对于后市我们认为经济短期企稳回升,通胀制约货币政策空间,未来市场将区间波动,沪指中短期均线交织,耐心等待方向明朗。

消息面上,8月份中国汇丰制造业PMI预览值为50.1,创四个月新高,7月为47.7。8月汇丰制造业PMI初值重回50以上显示经济企稳,预计8月份工业增加值可能继续小幅回升。鉴于外部需求疲弱仍在继续,目前制造业的回升主要受此前稳增长政策以及企业补库存活动拉动。为舒缓流动性紧张预期,本周公开市场净投放加码至720亿元。据WIND统计,本周公开市场有160亿元央票和260亿元逆回购到期,周二、周四央行分别进行360亿元7天逆回购和460亿元14天逆回购操作后,本周实现净投放720亿元。但房价节节高升,货币政策不松动,IPO重启,流动性行情不可期望,A股存量资金腾挪的格局难以改观。

展望未来,从基本面角度来看,短期经济企稳回升,但中长期经济增长仍将乏力,我们认为,未来沪深A股市场将以区间波动为主。短期市场的反复纠缠我们担忧久盘必跌,操作上总体仍需保持谨慎,较好的策略是保持中性仓位,对个股逢高继续减磅,持币等待更好的入场时机。

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