

主力是否提前启动维稳行情？

上海本地股集体涨停，是沪市周一大涨的主要原因

名博点津

周一A股扬眉吐气，主板止跌回升突破五日线压制重启上涨行情，创业板指数创历史新高强者再强。难能可贵的是，A股这次上涨，是在外围股市集体杀跌的环境中出现的，这说明A股目前正在走独立上涨行情。本人认为，上上周五上证指数在光大乌龙指下急拉测试压力，上周五在招行融资逃权下急跌测试支撑，周一上证指数终于上涨。这种走势如发生在个股走势上，可看成非常典型的主力操盘动作。那么上证指数这种走势算不算是大资金暗中操控呢？也许有些事情永远都会心照不宣。但有一点非常明确，随着八月洗盘结束，九月A股将迎来维稳关键期，因此未来一段时间A股仍有可能延续补涨行情。周一上证指数

放量上涨，是否意味着维稳行情提前启动了？

虽然周末上交所所在回复光大证券乌龙事件时表示，将尽可能启动T+0交易制度。但事实上，周一上证指数上涨的主要动力，来自于上海自贸区题材炒作。上海本地股集体涨停，是沪市周一大涨的主要原因。多年实战经验表明，上海本地股每年都会有一波明显上涨行情，只是主力以什么借口发动行情而已。沪市短线上涨持续性，还需观察上海本地股炒作持续性。一般来说，一旦上海本地股集体涨停，也就意味着本次炒作已进入高潮，后市除了少数龙头股还能坚守之外，其他跟风上涨的股票就要注意风险了。相对来说，虽然创业板周一创

了历史新高，但盘面并没有上海本地股炒作那么有激情。深市周一涨停的股票，多是一些受消息刺激的信息股波段启动行情。在创业板步入历史高位之后，个股走势强弱分化会更明显，上涨持续性也会减弱，因此对个股技术形态分析更重要，要多注意前期强势股的波段低吸机会，而不是像上半年一样采取追高策略。

上证指数止跌回升，提前启动维稳行情，这是好事；创业板指数再创历史新高，更加可喜可贺。或许在A股与外围股市集体杀跌博弈中，在美联储退出量化宽松导致资金外流的博弈中，A股能独善其身？十月份十八届三中全会召开后，答案将见分晓。

淘金客

基金动向

基金经理预判 下半年仍是结构性行情 重点关注TMT行业投资机会

华夏、嘉实、广发等24家基金公司已披露旗下504只基金(A/B份额合并统计，分级基金合并统计)2013年半年报。据天相投顾统计，这些基金上半年盈利156.79亿元；支付管理费60.98亿元，同比增长5%左右。

对于下半年A股市场走势，基金经理认为，尽管目前市场整体估值具有一定安全边际，但短期缺乏系统性投资机会，将继续表现为结构性、阶段性机会，重点关注TMT行业投资机会。 东财



公司研究

华贸物流603128 上海自贸区概念股龙头

国务院近日正式批准设立中国(上海)自由贸易试验区。上海自由贸易试验区，是中国继加入WTO后又一次更高层级的开放，它将远远超越“特区”“新区”争取优惠政策的层面，探索要素市场开放、政府边界厘清和行政管理制放开，成为“中国经济升级版”的新引擎。

上海自贸区获准设立的重大意义还在于，经过30多年的改革开放，依靠资源消耗和无限要素投入的发展模式已经难以为继，中国迫切需要一场“洗礼”，来释放新的增长能量，指引中国迈向新的时代。为此，上海自贸区概念股应运而生，而华贸物流603128有望成为龙头股之一。

华贸物流603128：未来以铁路、有轨等机车装备出口呈持续上行态势。我们认为特种机械装备的出口增长对公司开展工程物流提供支撑。目前中国南车、北车机车产量占世界市场比例在30%，而中国南车当前出口比重占自身产量超过12%，未来该比例仍有持续提升态势，国内机车、车厢以及石油钻井吊机、钻井平台等装备的出口量上升为公司开展工程物流业务提供需求，同时该类业务的盈利空间相对传统普货货运代理较高。

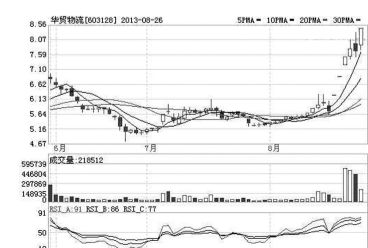
公司航空、海运货运代理业务未来保持相对稳定，与宏观经济及进出口表现相对一致，新增网络布局加大费用支出。受制于欧美需求下滑以及国内经济显著放缓影响，2012年进出口显著放缓，受此影响，公司空运、海

运货运代理业务规模增速显著放缓，利润空间也有所下滑；公司新增国内外网络布局，有益于延伸国内出口货代业务的延伸服务，提升公司既有业务的综合盈利水平，但在当地开拓业务，尤其获得直接客户的难度较大，难以在短期内获得显著的业务增量。尤其新的网络布局将加大公司三费支出，使得公司传统业务整体盈利水平面临提升的压力。

工程物流业务在业务规模和盈利能力方面均有向上的空间；公司当前供应链贸易竞争力较弱，我们认为转型预期或可与公司固有资源达成协同效应。随着中国制造业尤其以高铁、石油钻井等机械装备制造水平的提升，国际出口能力显著提高，未来特大型非标准机械装备出口增量空间较

大，且公司当前工程物流业务毛利率空间远低于行业平均水平，有向上改善空间；公司也认识到当前供应链贸易业务存在转型的需要，并初步向IT电子产品供应链业务转向，计划从电子产品的采购进口、运输和仓储和分拣等系列服务着手，实现电子产品供应链贸易综合业务，提升业务模块盈利空间。

湘财证券



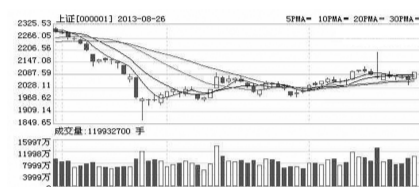
股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

8月26日沪深指数

上证指数：
开盘:2061.42 最高:2097.34
最低:2056.13 收盘:2096.47
涨跌:39.02 成交:991.58亿元
上涨:906家 下跌:31家 平盘:61家

深成指：
开盘:8200.16 最高:8346.70
最低:8180.28 收盘:8334.57
涨跌:168.29 成交:1151.23亿元
上涨:1068家 下跌:89家 平盘:64家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

券商股独领风骚 关注量能的变化

周一两市小幅高开震荡上行，证券、航运、地产等板块涨幅居前，截至收盘，沪指报收于2096点。就后市看，股指一举突破10日和60日均线压制，做多动能得到较大提升，操作中短线可继续做多，关注量能能否持续放大。

消息面上，上交所周末就光大乌龙事件召开新闻发布会，称应尽快推出A股“T+0”制度，这被市场理解为距离“T+0”更近一步，如果“T+0”成真，那么首先受益的将是券商板块，券商股周一成为领涨龙头。中央汇金上半年集中对几只蓝筹ETF进行了申购或增持，包括180ETF、50ETF、300ETF在内的基金都获得汇金青睐，成为持有份额第一大的持有人，这在一定程度上给予市场缓冲，具有类似的增持银行股的效应。

盘面中周期和成长共舞，一方面受益于“T+0”预期的券商板块大涨，另一方面受益于经济复苏预期的航运等低价股强劲反弹，信息服务和传媒引领成长板块继续反弹，创业板指数成功创下新高。股指成功的收复10日和60日均线的压制无疑大快人心，尤其是普涨之下形成了良好的赚钱效应，这种情形之下顺应趋势无疑是最好的选择。就目前的市场而言，多空均有理由，例如空方可以继续找月末资金面紧张及国债期货即将推出的利空，多方则有经济数据继续向好和刺激政策不断出台的尚方宝剑，因此前期市场一直在60日均线位置受到压制。尊重市场的选择，既然选择了向上的方向，那么操作的角度看无疑是继续做多。

周一盘面的向上选择给短线提供了操作空间，后续需关注成交量能否持续放出。板块上，新兴的传媒、环保、消费升级、信息服务是一个方面，传统板块中的金融地产包括超跌的周期品种同样是场内资金的另一个选择。

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