

多只成分股急跌 需防深成指破位

如今日没能上涨,深成指本周将创出近5年来周收盘新低

证券时报记者 唐立

本周以来,沪深两市双双展开调整行情。而在这波下跌行情中,歌尔声学、大华股份等多只深证成指成分股走出加速赶底走势,拖累深成指面临破位风险,也引起了投资者关注。

多只成分股加速下跌

行情数据显示,昨日深证成指的40只成分股中,歌尔声学、大华股份、杰瑞股份、海康威视、华谊兄弟、威孚高科、比亚迪、碧水源、乐视网、云南白药、中兴通讯、长江证券、双汇发展等均出现了较为明显的下跌,其中歌尔声学、大华股份、杰瑞股份、海康威视、华谊兄弟的跌幅均在3%以上,对深成指的表现形成明显拖累。该指数昨日下午下跌0.46%,报收于7159点。如今日没能上涨,本周将创出近5年以来的周收盘新低,后市走势堪忧。

观察上述个股的近日表现,发现它们中多数的跌势呈现加速且量能放大迹象。如杰瑞股份,该股上周三放量大跌7.18%,致使整理平台遭到破坏。本周以来,杰瑞股份“愈挫愈勇”,过去的4个交易日里接连收阴,累计跌幅达10.21%。昨日,该股再次大跌4.64%,并在盘中创出34元的一年多新低,而3.7亿元的量能也基本与上一个交易日持平。

作为2013年的牛股之一,杰瑞股份在去年的表现可谓惊艳,但今年以来股价却反转向下,年度累计跌幅已达到34.98%。不过,基本面方面,杰瑞股份交出的答卷并非“不受人待见”。公司在一季报中预计,2014年1月至6月归属于上市公司股东的净利润变动区间为61957.06万元至74348.48万元,同比增加幅度达50%至80%。

另一个个股海康威视同样表现不佳。该股在除权息前还于16元以上构筑整理平台。不过,在除权除息的7月9日,股价开始掉头向下,当天收盘下跌2.46%。昨日,海康威视低开低走,加速下跌,盘中创下15.36元的近一年多新低,收盘下跌3.76%。自去年10月10日创下28.10元的历史高点(前复权)后,海康威视大半年以来均运行在下降通道里,今年的累计跌幅已达31.01%。

值得注意的是,海康威视的业绩表现并不差。公司在一季报中预计,2014年1月至6月归属于上市公司股东的净利润为133068.56万元至152782.42万元,同比增长35%至55%。分析人士认为,该股表现低迷,应与股东持续减持所带来的抛压有很大关系。

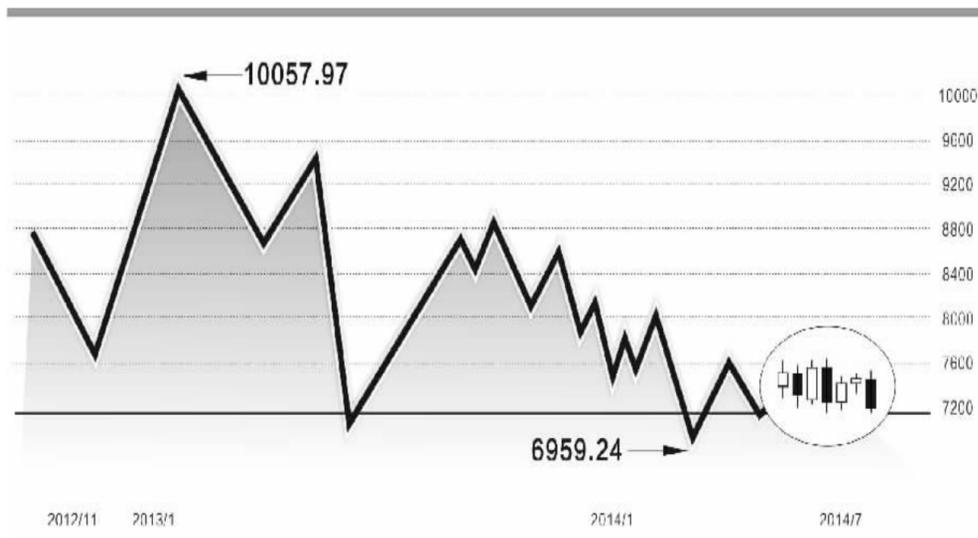
作为深证成指成分股里仅有的3只创业板股,华谊兄弟、碧水源和乐视网的表现备受投资者关注。不过,除了乐视网表现尚可外,华谊兄弟和碧水源已明显褪去牛股风采。去年,华谊兄弟股价暴涨近3倍,是A股最耀眼的明星之一。但今年以来,公司的资本运作频频受到投资者质疑,股价也是逐渐回落,年内的累计跌幅已

拐点已现 楼市期待软着陆

赵强

2014年至今,全国楼市成交量普遍低迷,库存屡创新高,去化指标持续恶化,投资增速和新开工面积增速同时放缓。房价方面,在今年4月份也开始出现了第一轮降价。我们可以确认,楼市已经进入到了下行周期。在我们看来,这波调整至少是对过去两年的调整,也就是2012年年初开始,持续了两年的上升周期的调整。但是,也不能排除它是对2009年以来,也就是过去五年上升周期的调整,甚至我们也无法排除它是对2004年以来或者倒推至1999年的长周期的调整。

我们认为,影响楼市的外部驱动因素主要有两方面:一是宏观经济及



与上证指数固守2000点一样,深成指今年以来绝大多数时间在7150点上方运行。从深成指周K线图上看,周收盘还从未跌破过7150点。如周五不能收涨,则深成指周K线将创出近5年的周收盘新低,并很可能跌破7150点关口,带动上证指数跌破2000点的概率也大增。

代码	简称	今日涨跌幅(%)	3日涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)	昨日成交额(亿元)
002241	歌尔声学	-6.19	-4.98	-28.51	9.30
002236	大华股份	-4.93	-12.08	-44.09	7.41
002353	杰瑞股份	-4.64	-7.47	-34.91	3.72
002415	海康威视	-3.76	-6.74	-31.01	5.29
300027	华谊兄弟	-3.08	-6.02	-20.46	6.77
000581	威孚高科	-2.87	-3.17	-16.62	2.20
002594	比亚迪	-2.86	-2.43	23.65	6.58
300070	碧水源	-2.53	-2.28	-22.19	2.20
300104	乐视网	-2.29	-2.67	2.65	4.07
000538	云南白药	-1.86	-6.65	-29.01	3.70

数据来源:证券时报数据部 唐立/制表

在20%之上。

提防指数破位风险

今年3月以来,深证成指明显在7100点~7400点区间来回波动。如同

上证指数2000点关口多次失而复得,深成指的7150点关口也经受了多次考验。经过近两个交易日的下跌后,昨收盘价再次逼近该关口,且均线系统已形成空头排列状,后市压力不小。

从深成指看,如果后市上述成分

股不能及时触底反弹而一味加速下跌,则指数难免有跌破箱体之虞,更重要的是,深成指破位将对上证指数形成不小的拖累,2000点将再次面临考验。投资者在此点位应提高风险防范意识。

新股高烧不退 游资击鼓传花

证券时报记者 邓飞

昨日,沪深两市震荡企稳,新股趁机再度活跃。截至昨日收盘,本轮上市的9只新股,又有雪浪环境、龙大肉食、一心堂等6股强势涨停,今世缘、依顿电子分别上涨6.08%、3.95%,联明股份停牌。

值得注意的是,作为本轮新股首批上市交易的雪浪环境、龙大肉食、飞天诚信等3股强者恒强,市场活跃资金对这三个急先锋的炒作热情较其他新股明显要高。飞天诚信上市至今已是11连板(含上市首日),近3个交易日更是出现逐步缩量的情况,仍未有

开板迹象。雪浪环境同样也是11连板,但该股自本周二短暂开板之后,已连续3日换手率突破50%。龙大肉食则在周二及周三出现宽幅震荡后,昨日再度封住涨停,这也是该股上市后的第8个涨停板。

从龙大肉食及雪浪环境近3日的龙虎榜数据来看,活跃游资对击鼓传花的老伎俩依然乐此不疲,普通投资者需保持谨慎。

以龙大肉食为例,该股周二打开涨停,当日换手率78.29%,此前曾抢到筹码的老股民依然乐此不疲,普通投资者需保持谨慎。

安信证券梅州新中路营业部、华泰证券南京解放路营业部、华泰证券绍兴上大路营业部、万和证券深圳笋岗东路营业部成为接盘主力。但周三,上述接盘的营业部便迅速甩掉手中筹码,换成其他营业部接力,游资击鼓传花的迹象十分明显。

但龙大肉食周三买入榜前5位的券商营业部并未出现在昨日的卖出榜前5位,该股昨日的买入榜则出现了银河证券绍兴营业部及银河证券宁波翠柏路营业部这两个知名敢死队,游资间的混战一触即发。有意思的是,银河证券绍兴营业部昨日还狂扫了1400万元的雪浪环境,有将炒新进行到底的架势。游资角力最终鹿死谁手,投资者不妨静观其变。

政策。我们认为,从2014年开始,中国经济进入下行周期。这是对2009年中央及地方政府带头发起的过度刺激的必然修正,实际上企业也深陷其中。另一方面,2000年以来,中国依赖低汇率、低成本和低环保取得的出口增长也难以维持。在这两大趋势扭转的背景下,房地产行业的外部环境较为恶劣,房地产市场的外部环境较为恶劣,房地产市场顺势进入较长时间或较大幅度的调整是大概率事件。

二是房地产政策。我们认为,新一届政府的经济政策中的一个重要思想是减少政府对经济的直接干预,而让市场之手发挥自动调节作用。我们相信,这个思路也将贯彻到房地产

领域。过去十年,中央对房地产市场的调控和干预始终不断,但效果并不明显,反而降低了政策的公信力。展望未来,我们认为政府将把着力点放到制度建设与民生层面,在保障房体系、房地产税收体系等方面多花力气。这意味着,一方面,未来的房地产市场将表现得更加平稳,以前一两年就出现一个短周期的情形会有所减少;另一方面,期望政府再通过刺激房地产市场来稳定经济也不太现实了。

楼市拐点已现。A股市场房地产板块的投资如何把握?从历史经验来看,驱动地产股股价的主要因素就两个:政策与楼市。政策方面,我们相信,除非楼市硬着陆,中央政府将维持目前的政策基调,包括支持首套自住普通住宅需求、抑

制投资投机型需求,分类调控、由各地根据当地情况决定;货币政策方面,不紧缩不刺激。地方政府方面,我们预测一些供求严重失衡的城市将在操作层面暗自松绑限购政策,以及推出一些公积金贷款、买房人户等鼓励购房政策。但是,在我们看来,这些举措最多只能缓解一时。

我们仍旧维持房地产板块“谨慎推荐”的评级。不过,板块的波动不会很大,可操作性较弱。投资机会主要来自转型个股的自下而上挖掘和优质龙头股的持有收益。我们推荐以刚性需求为目标客户、财务结构稳健的全国性龙头万科A、保利地产;其次,为招商地产这类财务上偏保守的地产公司;此外,推荐华夏幸福等模式有创新的公司。

(作者单位:银河证券)

财经随笔 | Essay |

伊图里河的文化人

——寻找大草原的现代化基因之四

证券时报记者 汤亚平

驱车前往伊图里河,大草原逐渐隐去,公路两旁屹立着美丽迷人的白桦树,仿佛在排队欢迎访客。到达呼伦贝尔大兴安岭腹地牙克石,我才发现牧民的称呼已经改成了务林人。这座森林小城过去完全依靠森林采伐为生。天然林保护工程实施10年来,牙克石务林人开始利用大兴安岭得天独厚的壮美自然景观发展四季旅游。

在以木材生产为中心向以生态文明建设为主体的华丽转身中,伊图里河人不会忘记第一批落户牙克石的大学生。他们被亲切称为“文化人”。

1968年,万以诚从北京师范大学中文系毕业,被分配到内蒙古林业管理局。同班有8位同学一起在牙克石报到,其中一位便是万的新婚妻子商蕴茹。随后他们被分配到下属的喀喇其林场和觉苟营林场劳动锻炼。次年9月结束劳动锻炼,万以诚和爱人又一起被分配到伊图里河学校任教,开始了他们的职业生涯。

万以诚现在在新闻同行。他感触说,人生有多少次转折,就有多少回开始。就业成家当为其中一次重大的转折,标志着在校学生成为自食其力的劳动者,单身汉成为携家带口的责任人。而他的人生转折,正是在内蒙古自治区的伊图里河完成的。

在万以诚的记忆中,银阿是一个教书育人氛围独特的地方。当时,国民教育实行九年一贯制,六、七、八、九、十、十一、十二年级为初中阶段,银阿林场小学设“戴帽初中”,六、七、八、九、十、十一、十二年级分别只设一个班级。初中部教员也只有夫妻二人,妻子教语文,他则代数学课并兼任六年级班主任。银阿学校初中的学生很少,六年级只有7人,七年级也不过14人。学生都是林场职工子弟,大都朴实而乐于读书,淘气顽皮者倒成了凤毛麟角。

更独特的是,在“文革”中,林场没有动乱,职工没有派斗,学校没有停课。银阿的山林守护着学校一片

安谧,使教学维持着正常秩序。在没有政治运动冲击、没有停课干扰的环境里,他与同事们度过了从教生涯最初岁月。万以诚当过两年六年级的班主任,全班7名同学,后来都成为林区生态文明的领跑者。其中两人还走上了林区领导岗位。

万以诚坦诚说,如果没有银阿乡亲呵护,他们也许不会在这里扎根。务林人把他们看成文化人,是森林孩子的教皇。他和妻子都生长在内地大城市武汉,初到银阿,对林场的生活方式十分生疏。其间,幸得热心的心相助,倒也得以安居。他回忆说,刚刚搬进银阿居所当天,林业局政治部主任李连普从伊东到银阿,踏着夜色来访,用银阿乡亲赠送的松包和拌子,帮他们点燃了新居炕洞的第一把火。

更让万以诚终生难忘的是,在遭遇急难时,银阿乡亲伸出的有力援手。那是1971年3月,身怀六甲的妻子即将临盆,银阿林场的医疗条件很差,幸亏有众多乡亲们的关爱帮忙;机务组为住房彻夜发电照明,林场李副主任星夜骑马往返,从库布春取来催生针,而4位银阿大姐24小时寸步不离地守护在妻子身边。

是的,大草原、大森林在走向市场经济中需要大量人才,而留住人才离不开草原牧民和林海务林人。2010年广州亚运会上,中国女子足球队获得一枚银牌、两枚铜牌,教练刘丽英就是内蒙古牙克石市伊图里河人。

1995年,国家正式将藤球队列入全国正规体育比赛项目,海拉尔铁路分局下辖这个只有50多名学生的体校,自然是藤球队的原始“血库”。如今,无论是刘丽英还是她的徒弟们,提起伊图里河,总会给它贴上这个标签——“伊图里河是藤球队之乡”。

国家足球队12名女子队员中,有9名是在校大学生,她们在学校有专门的文化课专业,踢足球,那是业余的事情。来自天津工业大学大三的学生,当时才20岁的刘晓芳说,他们是第三代伊图里河人。

华泰长城期货刘建:

原油价格三季度有反弹

近期,国际油价连续回落,100美元/桶的大关岌岌可危。如何分析原油低迷的原因及未来走势?中国能源格局会出现哪些变革和发展?华泰长城期货能源化工行业高级研究员刘建做客证券时报网财经社区与网友交流。

网友:如何看待中国石油市场未来前景?

刘建:整体仍旧是看好,未来石油市场化的道路将有所加快,但整体改革阻力仍较大,3-5年之内预期不会有太明显改观。但更长时间之内,国内将孕育出成熟的石油市场,成为亚太区域的石油定价中心,国内将出现与石油相结合的完善金融和产业市场。石油定价将彻底告别锚定国际油价的“过渡期”,国内将出现以原油期货为价格中心的现货定价,以及以其衍生出来的成品油期货现货价格,届时国内加油再也不用去计算国际油价涨跌。

市场容量方面,预计国内石油市场将进一步扩大,在未来10年的时间内有望超过美国成为全球第一大消费国。届时,原油需求量将从目前的1050万桶/桶增至1800万-2000万桶/桶,全球占比将由目前的11%提升至17%-18%,市场规模亦将有一倍左右的增长。构成个股的自下而上挖掘和优质龙头股的持有收益。我们推荐以刚性需求为目标客户、财务结构稳健的全国性龙头万科A、保利地产;其次,为招商地产这类财务上偏保守的地产公司;此外,推荐华夏幸福等模式有创新的公司。

网友:如何看待A股能源化工板块?哪些细分的子行业在下半年有投资机会?

刘建:可以关注油气管网建设和炼油相关行业。

网友:国内能源哪个细分领域以后的发展潜力会更大呢?

刘建:从目前来看,新能源和页岩气相关行业仍是热点,就远期来看,油气管网建设、成品油批零贸易、炼油工艺提升等相关行业值得关注。

更多内容请访问: <http://cy.stcn.com/talk/view/id-607>