

## 大震荡成试金石 周期股逆市走强

证券时报记者 邓飞

综合来看,低价地产股是近两日大盘强势震荡的最大赢家,多达53只地产股逆市上扬。需要提及的是,

涨幅居前且资金扎堆涌入的地产股多为5元左右的低价股。分个股看,世纪星源、张江高科、泛海控股、天地源、金

丰投资等5只股近两日涨幅均逾10%;云南城投、深深房A、渝开发等11只股同期涨幅超过6%。

近两日逆市上扬的地产股情况							
代码	简称	近2日涨幅(%)	近2日振幅(%)	近2日换手率(%)	近2日最低价(元)	近2日最高价(元)	最新收盘价(元)
000005	世纪星源	21.07	15.90	28.20	3.52	4.08	4.08
600895	张江高科	13.97	12.98	13.13	7.93	8.96	8.65
000046	泛海控股	10.61	12.00	1.98	5.50	6.16	6.15
600665	天地源	10.48	11.68	8.78	3.68	4.11	4.11
600606	金牛投资	10.34	10.36	24.01	8.88	9.80	9.71
600239	云南城投	9.42	11.85	12.36	5.40	6.04	6.04
000029	深深房A	8.16	11.18	6.14	4.65	5.17	5.17
000514	渝开发	8.09	11.30	8.43	5.04	5.61	5.61
600376	首开股份	7.92	8.88	7.44	5.18	5.64	5.59
000961	中南建设	7.81	9.29	3.36	8.28	9.05	8.97
000667	美好集团	7.79	10.43	17.90	2.30	2.54	2.49
000036	华联控股	7.05	10.68	10.06	3.93	4.35	4.25
000040	宝安地产	6.85	10.41	6.55	4.80	5.30	5.15
002208	合和城建	6.75	8.03	5.20	8.09	8.74	8.70
600734	实达集团	6.43	10.00	10.64	5.30	5.83	5.79
600215	长春经开	6.09	10.57	6.36	4.73	5.23	5.23
000056	深国商	5.99	9.33	19.88	15.53	16.98	16.64
600736	苏州高新	5.59	8.01	12.08	4.24	4.58	4.53
600533	柏雪建设	4.35	8.37	4.76	3.58	3.88	3.84
600641	万业企业	4.17	7.41	5.51	4.45	4.78	4.75
600675	中华企业	4.13	6.60	9.65	5.30	5.65	5.55
600159	大龙地产	4.02	8.75	15.54	3.77	4.10	3.88
002305	南国置业	3.70	8.19	3.38	6.47	7.00	7.00
600322	天房发展	3.62	8.87	11.25	3.72	4.05	4.01
600743	华远地产	3.48	9.09	3.91	3.41	3.72	3.57
600639	浦东金桥	3.47	10.27	7.26	11.97	13.20	12.51
600748	上实发展	3.41	5.31	4.68	8.46	8.91	8.80
600620	天宸股份	3.16	8.73	13.35	8.70	9.46	9.13
000926	诺亚股份	2.95	4.83	10.86	7.03	7.37	7.34
600621	华鑫股份	2.87	7.21	6.40	6.51	6.98	6.80

数据来源:证券时报数据部 邓飞/制表 张常春/制图

### 384股逆市上扬 低价蓝筹否极泰来

风水轮流转,近两日大盘强势震荡,以往风光无限的题材股一败涂地,反倒是多年来无人问津的低价周期股逆市逞强。

据证券时报数据部统计,近两个交易日,A股共有384只股实现红盘,占两市个股总数的15.09%。分行业来看,房地产、化工、机械,以及医药生物、食品饮料等周期类个股是绝对主流;相反,计算机、电子、传媒等新兴产业个股加起来也不过30只左右,占红盘个股数量比例仅有一成。二八分化继续上演,只不过主角换成了二类个股。

低价蓝筹股集体井喷,是A股近两日的最大看点。数据显示,上述实现红盘的384只股中,有208只股目前股价低于10元,占比超过半数,这与目前A股头重脚轻的股价结构形成鲜明对比;进一步细化来看,有123只红盘个股,目前股价低于6元,占比达到32.03%;低价蓝筹焕发新生的迹象十分明显,如世纪星源、云维股份、江泉实业等都是连续2日涨停,中信重工、中国中冶、国栋建设等也是持续大涨。

### 地产股群起护盘 资金看好低价标的

利好频现的地产股成为护盘生力军。消息面上,国务院总理李克强16日主持召开推进新型城镇化建设试点工作座谈会并作重要讲话及湖北出台支持楼市多项政策加大贷款利率折扣力度等消息为地产股走强提供了基础,再加上媒体在16日收盘后集中报道“央行向五大行实施5000亿SLF(创设信贷便利)”,进一步强化了地产股在17日的表现。

从盘面看,房地产板块昨日大涨2.34%,板块内超八成个股实现红盘。其中,长春经开、云南城投、渝开发等6只股强势涨停,天房发展、天业股份、顺发恒业等39只股涨幅逾3%。市场活跃资金也争相涌入房地产板块,低价地产股备受追捧。数据显示,世纪星源、云南城投、荣盛发展昨日净流入资金均超过5000万元,深深房A、天房发展、首开股份等18只股净流入资金逾2000万元。

### 财经随笔 | Essay |

## 太在意小波动 就会错过大机会

陈嘉禾

随着周二的大跌和周三的企稳,当前A股的多空分歧越来越大。但是,多空双方都没有仔细考虑一个问题,我们难道真的可以预测短期市场,并以此为基础持续套利吗?

假设一个聪明的投资者能够在上周日准确知道本周市场开局的走势,那么他应该做的事情很简单:在股指期货期贷上开空做空沪深300指数,并加上10倍杠杆,然后在市场下跌2%、取得20%的收益以后,把所有资金投入货币基金并放上364天。这样,这位聪明的投资者就可以取得大约25%的年收益。

25%的年收益看起来不多,但是如果每年如此,这位聪明的投资者就会成为一个沃伦·巴菲特;这位美国投资之神长期复合增长率大约也就略多于每年20%。

但是,尽管每天有无数投资者在不厌其烦地讨论短期市场,我们却没有看到第二个沃伦·巴菲特出现。这是

### ■财苑社区 | MicroBlog |

#### 大盘面临五重修复

刘思山(容维投资分析师):目前,上证指数正在对前期的持续上涨行情进行五重修复。

一是修复300点的涨幅。上证指数从2000多点起步,上涨到2300点上方,累计上涨300点左右。虽然在8月份进行过一次修复,但之后又上涨100点,市场获利盘越积越多,行情进行再度修复十分必要。

二是修复成交量。9月16日沪深两市日成交额达4994亿元,创近3年多天量,同时资金净流出达355.4亿元,也创下近几年天量。如此大的成

交和资金净流出,说明多方双方分歧巨大,搏杀激烈,彼此受伤严重,后市需要有一个疗伤的修复过程。

三是修复长阴K线。9月16日大盘长阴下杀,一阴吃数阳,并击穿5日和10日均线,直逼20日线,大盘技术形态遭到破坏,后市需要修复。

四是修复市场热点。9月16日市场原有军工、TMT等热点全部熄火,大幅下跌,代之以低价、低位、中字头大盘股崛起,市场热点需要重新修复。

五是修复市场上涨逻辑。7月大盘上涨200点有经济面的支撑,但8月之后的100点上涨没有得到经济数据的支持,疲弱的经济动摇了股市上涨的理由。但经济新常态的现实,要求人们用新的

眼光、新的思维去看待经济数据,不理想的经济数据正是反映了经济转型调结构的现实。经济数据的下降换来的是经济质量和效益的提升,以及未来经济转型的成功。现在,人们正在理性看待经济数据,淡化增长,突出改革,以改革作为投资的逻辑。但这一切还没有被市场普遍认同,需要有一个逻辑修复过程。

五重修复是当下大盘必须要过的坎,修复失败大盘将告别上涨,重回下降趋势;修复成功大盘将再起行情,重回上升趋势。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

## 换个角度看经济 稳住心态做投资

证券时报记者 汤亚平

刚刚公布的8月宏观经济运行数据显示,8月规模以上工业增加值同比增长6.9%,比7月份回落2.1个百分点,创2008年金融危机以来68个月新低。

对于投资占比很高的中国经济,工业增加值是一个相当敏感的经济先行指标,能够在很大程度上体现经济增速的高低,譬如2013年中国经济增长7.7%,规模以上工业增加值同比增长9.7%;2012年中国经济增长7.8%,规模以上工业增加值同比增长10%。可是,如果我们从另一个角度来解释经济结构,就不能单看工业增加值,同时也要看服务业增加值。这两年服务业增加值增长速度明显加快,服务业增速超过工业,而且占国内生产总值(GDP)的比重也超过工业,这是结构调整和转型升级的一个重大变化。

据国家统计局数据,2013年第三产业占GDP的比重为46.1%,第一次超过第二产业,今年上半年第三产业占GDP的比重是46.6%,继续保持快于工业的增速,占GDP比重也继续提高,呈现出趋势性。这意味着中国经济正在由原来的工业主导型经济向服务业主导型经济转变,这种趋势将对中国经济增长、就业以及各个方面带来深远而持久的影响。

为什么服务业增速加快?因为消费增长加快。今年上半年,最终消费支出占国内生产总值比重为52.4%,比上年同期提高2.4个百分点。同期消费对GDP增长的贡献率达到54.4%,拉动GDP增长4个百分点。“三驾马车”中,消费成为对

经济提升贡献最大的第一动力。

消费增速稳步提升的同时,消费结构也出现积极变化。今年上半年,网络购物同比增长29.9%,增速远高于超市和百货商店;体育娱乐、文化办公用品销售额分别增长2.9%和3.5%,通讯器材销售额增长8%,比上年同期加快4.6个百分点;经历一年的调整,餐饮市场稳步回升趋势明显。今年上半年全国餐饮收入12989亿元,同比增长10.1%,比去年同期上升了1.4个百分点。

再向前看,下半年消费增长仍蕴藏巨大潜力:一是上半年全国居民人均可支配收入同比名义增长10.8%,扣除价格因素实际增长8.3%,跑赢了GDP增速。收入的增长有利于提振消费。二是节庆因素,即将迎来“十一”黄金周、明年元旦春节“两节”、电商的“双十一”等各种中西方传统节日以及商家制造的节日,都将刺激消费。三是一些新的消费热点方兴未艾,比如下半年很多手机厂商都会推出新产品,而通讯器材类产品是典型的科技驱动型消费热点,新产品上市后至少会有6个月的销售增长期。

从数据看经济,再从经济看股票市场,消费领域的新型业态快速增长无疑值得投资者高度关注。根据国务院去年底下发的《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》要求,到2015年,使信息消费规模超过3.2万亿元,年均增长20%以上,带动相关行业新增产出超过1.2万亿元;基于互联网的新型信息消费规模达到2.4万亿元,年均增长30%以上。既如此,消费领域新型业态的优质股票是不是可以中长期持有呢?

## 上海资本市场33条抢占金融深化和开放制高点

邵宇

9月15日,上海市发布《关于进一步促进资本市场健康发展的实施意见》,在新时期资本市场改革、开放、发展与监管领域提出33条意见。

考虑到自贸区已经运行整整一周年面临盘点,同时李克强总理在达沃斯论坛上提到要再次考察自贸区的。因此在该次发布的《实施意见》中,上海市金融办首次明确将不断扩大自贸区资本市场开放范围,并推动具体政策的落地实施。我们可将其解读为央行去年12月2日发文《关于金融支持中国(上海)自由贸易试验区建设的意见》的制度细化与落地。

例如明确强调沪港通等跨境登记结算业务技术系统建设推进工作,将有效促进大陆和香港资本市场双向开放和健康发展。从投资资金需求角度来看,沪港通为离岸人民币拓宽了合法的投资途径。2014年7月香港市场离岸人民币存款已经逼近1万亿大关,离岸资金的跨境投资更为便利。沪港通放开后,一是有利于两地投资者跨境投资,二是有利于沪港两市的估值均衡。继沪港通后,深港通的后续跟进,更有利于A股市场和H股市场的连接。未来无论是流动性、估值体系等各个角度考虑,都有利于两市长期的发展。而且从标上,也具有一定的互补性,变相扩大了A股和H股投资的可选择范围。沪港通和深港通放开后,大陆和香港资本市场双向开放和健康发展。国内市场与国际市场将深度融合,提升对外开放的层次和水平。

衍生品的进一步放开则为券商创新业务贡献新的突破口,包括股指期货、股指期权、股票期权与境外期货在内的多样化衍生品对冲手段将推出,券商业务的产品范围进一步放开。券商进入境外衍生品市场,一方面有助于对冲自营

部门的特殊风险敞口,一方面新增客户服务工具,对资管和经纪业务达成支持。对市场参与者而言,以个股期权为代表的创新衍生产品推出后,增加了市场上行产品的品类,丰富了投资策略,满足不同风险偏好投资者的需求。作为资本市场的中介,券商也或将受益于新产品工具的推出。落实到业务方面,可能将受益于代理期权交易、自有资金投资、资管产品设计等等方方面面。

此外,《实施意见》明确支持符合条件的其他金融机构在风控前提下申请证券期货牌照,依法发起开办或参与设立专业牌照证券公司和基金公司,同时鼓励民营资本进入证券期货服务业务。在互联网金融方面,也明确鼓励互联网企业与本地券商的交叉融合和深入合作,证券行业产品、业务与交易方式的互联网化将得到有效提升,金融服务便利性得到有效提升。本次《实施意见》也明确提出支持互联网企业以结算业务形式参与上海资本市场,规范开展互联网金融业务发展。由此判断传统经纪业务与互联网新兴经纪业务将面临新的变局。对券商板块基本运营而言,传统经纪业务的下行对应着互联网新兴经纪业务的蓬勃发展,互联网与经纪业务的侵蚀与融合将发展到一个更高的层次。

由此观之,上海《上海市关于进一步促进资本市场健康发展的实施意见》的发布,为上海市资本市场明确了中期发展方向。在此指引下,上海市资本市场建设相关各项推动工作将更加扎实推进。可以预期随着金融服务业务放开在即,本地券商业务全方位受益。此次《实施意见》明确了券商未来业务的放开方向,包括经纪、投行、自营和资管等在内的券商业务板块全面受益,券商业务结构在未来几年内将随之出现重大变化。

(作者单位:东方证券)

(作者单位:信达证券)