

▶ 特别报道

证监会高层会晤私募巨头

探讨如何壮大机构,并在二级市场上真正起到引领作用

私募基金作为机构投资者,他们在市场中所扮演的重要角色,以及在推动市场发展过程中所展现出来的力量正被监管层重视。

9月7日,证监会主席郭树清携两位副主席,以及多个部门的主要负责人共同出席了一次内部座谈会。参与如此高级别座谈的另一方则是私募基金的重量级代表,包括私募股权基金(PE)和私募证券投资

基金(阳光私募)。后者是中国资本市场的新生力量,但却一直游离于“体制”之外。

我们从知情人士处获悉,鼎晖、弘毅等四家作为PE的代表机构参与了此次会议;阳光私募方面则是在业内拥有良好口碑的重阳、星石、凯石等三家机构。此外,对于阳光私募行业做出过开创性贡献的华润信托也受邀参加了座谈。

此次会议的针对性非常明确:监管层希望与私募界顶级的机构面对面交流,了解目前行业的基本情况,了解监管层以及交易所、券商等服务中介的工作还有哪些改进的空间,更重要的是探讨如何壮大包括私募基金在内的机构,并让这些机构在二级市场上真正起到专业的引领作用。

贾华斐

▶ 权威论坛

证监会副主席姜洋: 全力维护资本市场稳定健康发展

中国证监会党委委员、副主席姜洋近日在视察河南证监局时强调,证监局作为证监会的一线派出机构,要坚持稳中求进原则,提高对政策的理解把握能力,守住不发生系统性风险的底线,全力维护资本市场稳定健康发展。

孙霖



▶ 行业分析

医药股回调 阳光私募分歧加大

今年以来一直受投资者喜爱的医药股近期出现了一波回调,面对医药股近期的走势,阳光私募出现了较大的分化,有阳光私募认为,医药股估值较高,应该回避,另有阳光私募则认为,医药股虽然估值不便宜,但部分细分行业仍然值得中长期持有。

调查显示,上海中域投资公司总经理、投资总监袁鹏涛就非常看好中医行业。袁鹏涛表示,中医药不仅具有抗周期属性,成长性也非常好。未来在这个行业上的投资要遵循三条主线,一是中药的中医化,重点关注以同仁堂为代表的一类公司;二是中药的

西医化,比如以天士力这种现代中药为代表的公司;三是中药的消费品化,中国很多品种中药是可以走消费品路线的,比如云南白药,就是中药消费品化的典型代表,此外,片仔癀、康美药业等企业也在走这条路,未来空间非常巨大。 私募排排网

▶ 公司研究

千山药机(300216): 下半年业绩有望改善

千山药机(300216):年产30条塑料安瓿注射剂生产自动线等待下游药企批文,预计下半年开始销售。全自动智能灯检机计划4月份召开技术鉴定会,之后做推广,预计年产30台全自动智能灯检机也将在下半年销售。另

外,注射剂企业2013年强制认证期限的临近,预计2012年下半年开始,注射剂企业将会迎来新一轮的GMP改造高潮,将利好公司业绩。同时,公司支持子公司冻干粉针生产线的建设,进行产业链延伸。 航天证券



▶ 数据解读

警惕CPI过快反弹

国家统计局9月9日公布经济数据,8月份,居民消费价格指数(CPI)同比上涨2%,结束了今年3月以来的回落态势,重新回到“2”时代。

不过,继续稳增长会考验调控的艺术,如果把握不好精准度,不仅实体经济难以提振,而且很可能刺激CPI继续反弹。从国际因素看,联合国粮农组织近日发出警告,当前全球玉米、小麦和黄豆等粮食作物价格飞速上涨,有可能重蹈2007年-2008年的粮食危机。虽然中国粮食对外依存度不高,但谷物类进口量并不少。据悉,今年

1至6月份,谷物及谷物粉进口191万吨,比去年同期增长283%。国际粮价上涨就会影响到中国CPI。

再比如,截至9月6日,国际三地原油连续22日移动加权均价每桶113.244美元,基准均价每桶104.510美元,三地原油变化率高达3.36%。这意味着国内成品油调价窗口再次面临开启。成品油是国民经济的“血液”,成品油价格的上涨必然会增加商品生产和销售成本,拉动物价上涨。

再从国内情况来看,由于经济下行的压力依然没有消除,从中央到地方仍然

在积极稳增长。在政府投资拉动下,不仅CPI有可能加快反弹,PPI也有可能止跌反弹。

而且,领跑8月CPI重回“2”时代的食品价格等,在中秋节、国庆节等节日因素刺激下,很有可能保持上涨态势。再加上房价继续反弹,原材料长期价格趋势是上涨,人工成本趋势也是上涨,因此,尽管目前对于CPI重回“2”时代我们不用过度紧张,但必须要警惕CPI过快反弹,防止稳增长带来的价格后遗症。

冯海宁

股民热线:0551-5223801

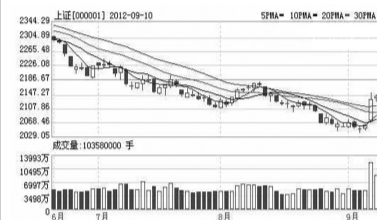
E-mail:wq69535104@sina.com

9月10日沪深指数

上证指数:
 开盘:2128.07 最高:2140.17
 最低:2120.49 收盘:2134.89
 涨跌:7.13 成交:861.11亿元
 上涨:655家 下跌:262家 平盘:77家

深成指数:
 开盘:8738.45 最高:8817.62
 最低:8716.58 收盘:8769.54
 涨跌:60.47 成交:965.40亿元
 上涨:1074家 下跌:382家 平盘:97家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券读者交流
 QQ群:226147830

国元视点 周期性股反弹 到位后再调仓

周一大盘呈现出明显的强势震荡格局。一方面指数全天震荡,午后甚至有冲高回落;但另一方面,强势板块继续冲锋,水泥股全面上涨。周期性板块的长线超跌反弹行情,以城际铁路投资为契机,以水泥板块为桥头堡,渐有向煤炭、有色等板块蔓延的势头。此外,页岩气概念股表现亦相当不俗,指数震荡不掩个股强势,反弹走势仍有望深化。

在上周五的行情中,A股水泥板块以8.65%涨幅位居所有行业涨幅首位,这是资金对发改委项目审批的直接反应。昨天水泥股继续反弹牛耳,涨幅位居板块第一名。从国内的水泥行业看,在2009年4万亿元经济刺激计划下,水泥市场复苏明显,其中2009年我国水泥产能超15亿吨,较2008年上涨17%,而2008年同比增速仅2%左右。这些统计数据显示出投资对水泥需求的拉动作用。

股市炒作一样讲究天时地利人和。目前上有政策维稳的天时,下有大批超跌股票有反弹空间的地利,且随着上周五长阳和成交量的放出,涣散已久的人气渐渐重新聚拢。这些因素合一起,是有可能催生出一波中期行情的。目前应先抓住周期性板块强势反攻的主线,等其反弹告一段落,再考虑调仓换股。 国元证券

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
 地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
 全能服务专线:2627033
 www.gyzq.com.cn