

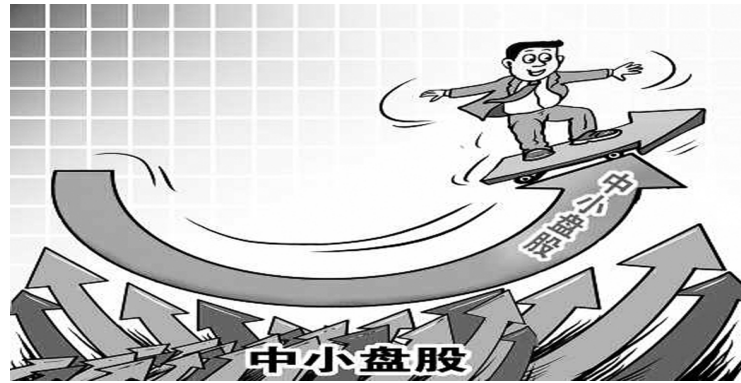
新热点气候已成 小盘股展开接力赛

市场观察

承接上周五的跌势,周一早盘两市惯性中幅低开,之后快速回补向下的跳空缺口,10时开始股指持续横盘震荡至中午收盘;午后股指在以银行为首的权重股带动下走高;板块方面:宽带提速(特发信息)、4G概念(武汉凡谷)、云计算(浪潮信息)、通信设备(永鼎股份)、仓储物流(华贸物流)、IPV6概念(中兴通讯)、软件服务(中国软件)等主流板块再次强劲大涨。

市场在上周五发生了光大证券的乌龙指事件后出现冲高回落走势,我们非常明确的提出了两个观点:1、这种小概率事件如地震一样不会经常发生,对市场影响极其有限;2、关注市场内在的结构更为重要。

周一市场在软件服务、通信、宽带提速等板块的带动下出现上涨,新热点



已然形成气候,虽然沪指仅上涨17个点,创业板指数却大涨3.47%,反映出市场依然是小市值板块唱主角的特点,我们在前期已经无数次的说到小盘股的战略意义,表达了“小盘股是未来很长时间投资重点所在”的重要观点,目

前市场的确在向着我们预判的方向运行,而前期每权重股在突然大涨的时候,投资者都会关注二八是否转换,而目前的结果也如樊波持续说到的观点:二八转换没有发生,也不会发生改变,未来也很难发生。 巨丰投顾

行业分析

宽带中国带动万亿产业市场 三阶段布局 38只概念股

日前,国务院发布《关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》,以加强战略引导和系统部署,推动我国宽带基础设施快速健康发展。

前期国务院《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》已经明确提出,到2015年,我国信息消费规模将超过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2.4万亿元,年均增长30%以上。宽带中国战略的实施对国家“稳增长,促消费”的直接与间接贡献都不言而喻。

随着此次“宽带中国”战略的三阶段发展进程的公布,资本市场的投资

路线图也渐趋明朗,据统计,目前资本市场上涉及“宽带中国”概念的上市公司达到38家。

例如,初灵信息是涉及信息接入方案的设计和相应设备的研发、生产和销售;烽火通信是传输网和接入网设备的龙头企业之一;亨通光电在国内光纤市场中占比约16%,毛利率获得显著上升;特发信息在2013年光纤产能释放会比较明显;日海通讯是配线连接器行业龙头;星网锐捷有望受益于企业及家庭网络终端增长;数码视讯有望受益于广电网络加速改造;宽带应用相关领域享有独特语音云价值的科大讯飞;CDN领域的网宿科技;数

据消费领域的高端电源厂商科华恒盛等等。

据了解,国务院将此次“宽带中国”战略分为了三个阶段,第一阶段为全面提速阶段(至2013年底),重点加强光纤网络和3G网络建设,提高宽带网络接入速率,改善和提升用户上网体验;第二阶段为推广普及阶段(2014年至2015年),重点在继续推进宽带网络提速的同时,加快扩大宽带网络覆盖范围和规模,深化应用普及;第三阶段为优化升级阶段(2016年至2020年),重点推进宽带网络优化和技术演进升级,宽带网络服务质量、应用水平和宽带产业支撑能力达到世界先进水平。 吴珊

光大证券银行间市场再现乌龙 超低价卖10年期国债“倒贴”11万

继光大证券策略投资部上周五ETF套利出乌龙事件后,周一光大证券的固定收益部交易又出乌龙,导致其超低价卖出10年期国债。

在周一早间9:25:37由光大证券报价93.9764卖出1000万元该债券,

收益率4.20%。

据交易员透露,光大证券周一上午在银行间市场以4.20%的收益率卖出了1000万元12付息国债15。

交易员估计,光大证券交易员可能想4.02%买入12付息国债15,但将

收益率误打成4.20%,并误将“买进”点成了“卖出”。

据计算,按照当前不允许撤单的新规,光大证券此举偏离市场正常值的卖出操作,将无谓多付出11.557万元的“代价”。 晓春

投资论坛

“乌龙指”为市场敲响警钟

光大证券的“乌龙指”,暴露出市场所存在的多方面问题,也为我们敲响了警钟。

其一,操纵市场并不难,也不需要太多的资金。截至上周五收盘,沪市总流通市值为13万亿元,光大证券动用72亿元的资金,导致股指瞬间暴涨124点,涨幅逾5%,说明股市抗操纵性差。这也使期指推出时,监管部门声称“沪深300指数流动性好,权重分布均衡,以自由流通股本为权重,具有较强的抗操纵性”的说法显得苍白无力。

其二,防范市场不确定性风险应永

远放在首位。每一次市场风险的来临或出现,意味着投资者利益的受损,市场系统性风险如是,非系统性风险亦如是。此前,我们不时看到境外市场出现的“乌龙指”等不确定性风险给投资者造成的损失,而此次则有了切身的体会。

其三,券商表面稳定的背后,到底还隐藏着多少风险?历史上轮券商整顿,南方、华夏等曾经的“资本大鳄”纷纷轰然倒塌,留给市场的只有些许记忆。光大证券此次发生的“乌龙指”事件说明,其在公司治理、内控机制以及

风险意识等方面均存在弊端与缺陷。在券商已实施分类监管的今天,像光大证券这样存在问题但隐而未发的券商还有多少?

光大证券出现“乌龙指”事件,其代价是沉重的,教训更是深刻的,也说明我们的市场监管存在漏洞,但这笔“学费”却不能白交。显然,作为监管部门来讲,如何进一步完善市场的制度建设,防范类似事件的再次上演,并切实保护好投资者的利益,是其必须面对的问题。 曹中铭

股民热线:0551-62556617

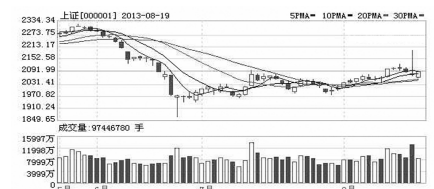
E-mail:wq69535104@sina.com

8月19日沪深指数

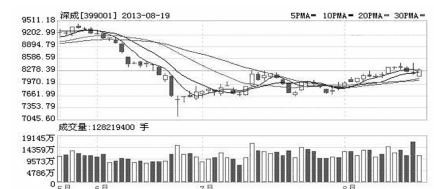
上证指数:
开盘:2055.13 最高:2091.13
最低:2052.70 收盘:2085.60
涨跌:17.15 成交:815.01亿元
上涨:809家 下跌:96家 平盘:93家

深成指数:
开盘:8110.80 最高:8319.53
最低:8104.41 收盘:8285.72
涨跌:117.63 成交:957.36亿元
上涨:1048家 下跌:96家 平盘:77家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

关注沪指60日均线压力

周一,沪深两市受“乌龙指”事件影响,早盘低开,反复震荡后再次反弹。早盘场内多空双方均较谨慎,股指窄幅整理,信息设备股涨幅居前,午后股指在有色金属板块的带动下曾快速反弹,但沪指60日均线位压力明显,尾盘涨幅有所收窄。截至收盘,沪指报收2085点,涨幅为0.83%,创业板指数涨幅达3.47%。对于后市我们认为市场涨跌动力皆不足,两市难以摆脱以2100点为轴心的震荡,操作上宜逢低参与,波段操作。

盘面上,多空双方均较谨慎,短期8·16事件的发酵是影响市场运行重要因素。由于光大事件令蓝筹股在短时间内形成筹码压力区,因此若无重大利好,这些筹码需要时间消化,蓝筹股难有较大幅度的上涨。而在存量资金形成的跷跷板效应下,从蓝筹股出逃的资金很可能重新回流至小盘股。

我们认为当前市场下跌动力不足,但也缺乏更有底气的涨升动力。首先是增量资金流入有限。两市成交量除上周五的异常放大外,股指在反弹中成交量未能同步有效放大。8月下旬是个敏感时段,由于6月下旬惊心动魄的下杀,人们还是会到季月债市风险有所提防,9月是季月,为防6月的危机重现,防御性策略会主导市场。其次,创业板去伪存真,周期股力不从心,市场处在热点青黄不接期。以本轮调整的高点2334点以及调整低点1849点作为区间,其黄金分割的半分位大约在2100点附近,因此,反弹至该区域遇到一定的阻力也在情理之中。

投资策略上,建议投资者立足成长,把握补涨。在有色、煤炭补涨之后,其他超跌股也会相机跟随补涨,不过,补涨股一般都不可以给予厚望,投资者应该见好就收。信息技术与消费、环保、互联网等依然是未来政策扶持的重点,蕴育较多中线投资机会。 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
全能服务专线:62634581 62627033
www.gyzq.com.cn