

# 维稳行情目标仍是突破年线

## 名博点津

九月行情周一开幕,主板震荡,创业板反弹。上证指数60日线仍处于下降趋势,对股指短线有向下牵引作用。加之此前连续六周上证指数都收阳,因此本周震荡也很正常。除此之外,奥巴马已正式决定打击叙利亚,外围股市对A股短线压力依然未解除。但总体来说,A股这段时间走势显然要强于外围股市,这说明主力护盘意图还是很明显。目前距离十八届三中全会11月召开还有2个月,因此本周短暂无需震荡洗盘也有好处,免得维稳行情扛得时间太长。相信本周股指虽然震荡,但很难改变上涨趋势。维稳行情同时还有为以后新股开闸营造多头环境意图。因此

九月行情总体上没必要过多担心,维稳行情目标仍是攻击年线。

周一热点再现冰火二重天走势。一是上周火爆的自贸区题材大幅震荡。除了上海自贸区依然保持强势外,天津、重庆、厦门、深圳等自贸区概念股全线杀跌。就是上海自贸区题材炒作,也越发集中在华贸物流、浦东建设、锦江投资、外高桥等少数几只核心龙头股上,其他上海本地股分化杀跌。周一自贸区题材股大幅分化,再一次告诉大家:炒股,一定要抓板块龙头。

周一题材股冰火二重天的另一面,是网络电子消费股再度崛起。这与上周五大面积跌停形成鲜明对比,也与周

一沪市港口运输股大面积跌停形成鲜明对比。自贸区题材和网络电子消费题材,就像二个冤家,你拉升我砸盘,你砸盘我拉升。在接下来的这段维稳行情中,上海自贸区题材和网络电子消费题材还将继续上演跷跷板游戏。不过相对来说,上海自贸区题材后市的波段机会更明显一些。而有些网络电子消费股,在经过上周五的打击后,已经中线破位,短线再也无法重演前段时间的风光了。本人认为,网络电子消费股要再掀炒作高潮,或许要等到新股重新开闸,要等到优质小盘新股热炒时。在股市,空仓是为了更好地等待机会;休整,是为了重新崛起。

淘金客

## 研发报告

### 安信证券首席策略分析师程定华: 建议增加周期性行业配置

安信证券首席策略分析师程定华最新分析认为,大宗商品价格反弹是大概率事件。他认为,铜、原油、钢铁、铁矿石、煤炭、汽车等行业在6月到8月中旬这个时间段内,都出现了不同程度库存的下降(扣除掉季节性效应的影响),甚至部分行业的库存处于极低的水平。除了煤炭行业出现了明显的减产以外,其他行业的库存去化是在产量较高状态下完成的。因此,9、10月份如果没有出现旺季不旺,那么价格继续反弹可能是大概率事件。

程定华认为,QE收缩预期对于大国经济的影响并不如其他小国强烈,在行业配置上建议增加周期性行业的配置。“如果QE收缩的进程超出市场预期,引起资金层面的变化,那么国内的资金松紧也取决于我国央行的对冲意愿。因此短期大盘内我们未看到大盘向下调整的风险,大盘是否出现系统性调整的风险取决于央行的对冲。我们对于大盘的看法相对中性,在行业配置上我们建议增加周期性行业的配置。”

屈红燕



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

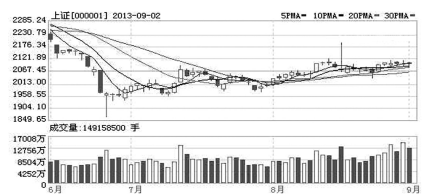
### 9月2日沪深指数

上证指数:	最高:2108.68
开盘:2104.09	收盘:2098.45
最低:2078.46	成交:1210.85亿元
涨跌:0.07	上涨:502家
上涨:502家	下跌:426家
	平盘:72家

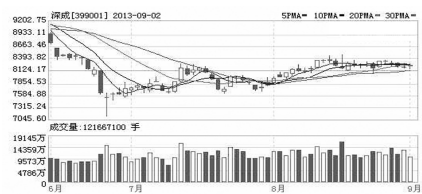
  

深成指:	最高:8269.82
开盘:8214.95	收盘:8243.58
最低:8148.17	成交:973.70亿元
涨跌:41.10	上涨:807家
上涨:807家	下跌:322家
	平盘:92家

### 上证指数日K线图



### 深成指日K线图



## 国元视点

### 2100点区域持续拉锯

周一沪指小幅高开,由于证监会给光大证券开出5亿大额罚单,券商股开盘后均出现一波快速回落的过程,再加上近期热炒板块个股的大幅度下挫,引发沪指盘中下跌近20个点,在20日均线位置获得支撑后震荡上行,收复失地;创业板则低开后一路上行,至尾市,沪指收于2098.45点,创业板指数收于1210.19点。

从盘面观察,农业、工程机械板块涨幅居前,农业板块中有3个股涨停,工程机械中也有近10个股涨幅超过5%,这两个板块整个上半年未有起色,其中不乏有低估值的品种,从而引发短期资金的流入。酿酒板块跌幅居前,茅台更是封于跌停板,全行业二季度业绩增速低于预期是直接诱因。光大证券的5亿罚单造成证券板块中的宽幅震荡,应该说证监会从快从严给出光大证券的处罚,将有利于证券行业的健康发展,对于券商形成中长期利好。

消息面上,中国国家统计局公布8月中国制造业采购经理指数(PMI)为51.0%,比上月上升0.7个百分点,连续11个月位于临界点以上。分项指数中新订单指数和新出口订单指数增长平稳,原材料购进价格指数和生产经营活动指数增幅较大。原材料库存和产成品库存指数微幅上涨,仍在50以下,预计短期补库存还将持续。总体来看,制造业的需求持续复苏,将对周期类品种形成一定支撑。

沪指连续四个交易日在2100点位置拉锯后,周一选择盘中回撤至20日均线,午后又在多方的力量下收复失地并飘红,反映出在目前的位置深度下行的空间相对有限。而在此期间,板块个股的分化格局明显加剧,短期热炒的个股风险明显加大,而一直趴在低位、受益于经济持续复苏的行业个股,有逐渐被资金关注的趋势,值得适当在其中把握交易性机会。

国元证券

## 新概念

### 城镇化重估土地价值 盘点A股“大地主”

曾几何时,“城镇化”三个字眼的出现,使得A股相关概念股爆发火热行情,并催生“土地流转”概念板块。“土地流转”概念板块的出现,其实是在“城镇化”推动下,板块个股所拥有的土地价值将得到重估,市场预期板块个股拥有的土地价值在“城镇化”

推动下将得到巨大的提升。

昨日,土地流转概念股大幅拉升,辉隆股份、北大荒、亚盛集团3个股涨停,而从相关信息来看,上述个股在某种程度上说都是A股市场上的“大地主”,拥有巨量的土地,如亚盛集团拥有342万亩农地、而部分其他

个股如海南橡胶大股东海南农垦拥有海南四分之一的土地面积、罗牛山、罗顿发展也在海南有大量土地。另外黑牡丹在常州拥有大量土地储备、广州浪奇在广州土地也面临巨大增值收益前景等等。

东财

## 投资论坛

### 光大证券事件处罚之我见

雷厉风行,证监会在“8·16事件”发生不到半个月时间就做出处罚决定。笔者认为重罚背后还欠缺了以下两点:

首先,投资者的民事赔偿如何兑现。光大证券内幕交易事件,给广大中小投资者造成严重亏损。根据《证券法》第77条,内幕交易行为给投资者造成损失的,行为人应当依法承担赔偿责任。证监会新闻发言人表示,光大证券事件导致投资者损失严重,投资者可以依法提起诉讼要求赔偿。但是,作为中小投资者个体,要向光大证券依法提起诉讼要求赔偿难度非常大,事实上,在我国司法实践中,法院对于内幕交易民事赔偿纠纷往往不予

立案。即使立案,最后驳回的居多。这里主要涉及三个难点:一是举证困难,光凭当日交割单难以作为法律证据。二是诉讼成本很高,比如你亏了6万,按照2%缴纳诉讼费,也就是说起诉者在基本没有能稳获胜诉的情况下还要先缴纳1000多元诉讼费,同时还要拿出更多钱来请律师,成本高企。三是还有些不知道可以诉讼赔偿的投资者不会去诉讼,就会形成诉讼了获赔,不知情者认亏的不公平现象。

我国现行法律的不完善以及此前内幕交易民事索赔的案例,欲索赔的投资者很难获胜。笔者建议证监会可以同上证所、中国证券登记中心、中金

所一道,利用高科技手段把当日上午追高买入股票或期指后又卖出亏损的账户统一交给光大,由内幕交易方举证,哪些是因乌龙事件应赔偿的,哪些不是?经法院鉴定裁决后,统一由光大将赔付款打到亏损投资者账户上,减少诉讼的难度和跨度。

其次,除了行政处罚,还应追究当事人刑事责任。笔者认为光大证券这次内幕交易比任何操纵市场的后果都要严重,光有行政处罚而不承担刑事责任,很难杜绝今后类似事件再次发生。故笔者建议尽快修改原有《证券法》,后果严重的内幕交易者,应追究其刑事责任。

苏渝

**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