

市场阶段风格转换拉开序幕



大势纵横

在中报业绩、估值压力等抑制因素逐渐发挥作用的背景下，创业板指数本周持续下行；与此同时，主板大盘却开始在蓝筹股较低估值的支撑下表现出更强的稳定性。分析人士认为，未来一段时间市场有望出现阶段风格转换，主要表现形式为：以创业板为代表的小盘成长股下跌，而蓝筹股群体则将在此过程中保持横盘震荡，甚至出现小幅反弹。

沪综指本周五以2046.96点报收，上涨0.42%，盘中最低下探至2033.00点，最高上探至2051.74点。深成指收报7206.97点，上涨0.66%，盘中最低下探至7146.45点，最高上探至7232.72点。在个股方面，截至周五收盘，中信一级行业指数全部实现上涨。其中，国防军工、钢铁、综合指数涨幅居前，具体涨幅分别为3.18%、1.95%和1.38%；与之对比，计算机、医药、银行指数涨幅落后，具体涨幅分别为0.15%、0.23%和0.23%。

本周，创业板指数在市场主要指数中调整迹象最为明显。本周5个交易日，该指数有4个交易日出现下跌；特别是在周五主板大盘止跌反弹的过程中，该指数仍然表现出很强烈的调整

欲望。创业板近期出现明显调整的原因有三：一是很多个股市盈率重回60倍以上，上涨空间基本被封闭；二是中报披露拉开序幕，创业板预计仍然存在较多业绩地雷；三是创业板指数走出头肩顶雏形，令趋势交易者心生谨慎。

但值得注意的是，创业板当前的劣势却恰恰都是主板蓝筹股的优势所在。比如大量蓝筹股市盈率当前低于10倍，PEG达到了1.5~2倍的水平；又比如业绩增速在中报披露期间给蓝筹股赋予了稳定预期等。以此为契，分析人士认为，三季度市场或将出现阶段性的风格转换，蓝筹股有望保股价稳定，甚至出现小幅反弹；而以创业板为代表的小盘成长股，股价下行压力或将明显释放。

中证投资

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

7月11日沪深指数

上证指数:	
开盘: 2033.87	最高: 2051.74
最低: 2033.00	收盘: 2046.96
涨跌: 8.62点	成交: 862.5亿元
上涨: 733家	下跌: 164家 平盘: 107家
深成指:	
开盘: 7158.58	最高: 7232.72
最低: 7146.45	收盘: 7206.97
涨跌: 47.34点	成交: 1212.5亿元
上涨: 1043家	下跌: 370家 平盘: 205家

上证指数日K线图



深成指日K线图



政策要闻

证监会:进一步扩大QFII和RQFII规模 修订上市公司并购重组管理办法

周五，中国证监会召开例行新闻发布会，证监会新闻发言人邓舸表示，近期相关部门对RQFII的程序进行了简化，证监会对此表示积极欢迎。下一步，证监会将进一步推动扩大QFII和RQFII的规模，引入更多长期资金，扩大资本市场的改革发展。

对此，市场分析人士表示，QFII、RQFII规模扩大，在为A股市场带来增

量资金的同时，将提高我国资本市场对外开放程度和国际化水平。

针对上市公司并购重组问题，证监会新闻发言人邓舸表示，为了健全上市公司并购重组制度，证监会修订了《上市公司收购管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》，并向社会征求意见。

杨晓春

热门板块

军工航天股涨近4% 抚顺特钢等6股涨停

军工航天股周五低开高走表现活跃，午后板块涨幅进一步扩大，截至收盘，板块涨近4%。个股方面，华东电脑、航天通信、威创股份、抚顺特钢、中航重机、高德红外涨停，中原特钢、成飞集成涨逾9%。

消息面上，分析人士表示，近期航天军工板块表现活跃主要受到以下三大因素刺激：

第一，日前，有消息称阿里巴巴近期与中国兵器工业集团签订了协议，合资成立一家北斗运营服务公司，注册资金在10亿元左右。一名业内人士还透

露，未来阿里巴巴或将投入百亿元在北斗领域。

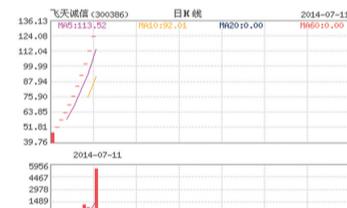
第二，在首届中国军工产融年会上，军工科研院所改制工作成为热点问题，据悉有关科研院所改制的试点方案已上报有关部门，军工科研院所改制工作有望破冰。

第三，刚刚在山东省枣庄市结束的首届中国军工产融年会上，70多家企业、集团就如何促进军民融合深度发展、如何将军工企业融入资本市场进行了多角度讨论。

中财

热股追踪

飞天诚信 12板累计涨300% 距茅台仅一步之遥



7月11日，连续12个涨停之后，信息安全类股票飞天诚信股价已经高达136.13元，距离两市第一高价股贵州茅台的142元仅一步之遥。飞天诚信6月26日登陆创业板，发行价33.13元，截至7月11日，加上上市首日达到涨幅限制的44%，飞天诚信共收获12个涨停，累计涨幅超过300%。

财务数据显示，2013年，公司实现营业收入8.46亿元，净利润2.01亿元，2013年每股收益为2.68元，按照当前的股价计算，飞天诚信的市盈率为48.5倍。

中金公司认为，飞天诚信之所以受到资金追捧，除新股集体上涨外，也因为公司处于信息安全行业。“棱镜门”的爆发，使得信息安全被提升到了前所未有的高度。

杨晓春

国元视点

多方重新占据上风

沪深两市在海外股市大幅下跌的影响下低开，但逢低买入盘积极入场，早盘股指在煤炭、有色、电力等权重股的带动下震荡反弹，沪指反弹至2050点一带遭遇抛压，午后反复震荡后尾盘走稳，创业板指数走势偏弱，以十字星报收，两市总成交量小幅增加。

欲跌还涨的行情确实让市场早该有的方向选择变得扑朔迷离，向上的难度在于存量资金困境难以有效打破。目前市场的风险点主要来自以下几个方面。一是题材股进入兑现期；二是创业板调整压力增大；三是次新股爆炒后的追涨风险；四是像老牌明星成长股的成长性见顶回落，戴维斯双杀的风险。

虽然市场难以有效大举突破，但向下的空间亦相对有限，我们一贯态度是结构性行情和结构性风险将交替进行。近期我们看好新能源、新能源汽车、新材料、智能电网、高铁、国资改革、半导体集成电路等中小市值的主题性机会。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn



市场星报

中国最具成长性媒体

市场星报

新闻热线: 0551-62620110
广告热线: 0551-62815807
发行热线: 0551-62813115
安徽财经网: www.ahcaijing.com