

两大因素破悲观情绪 强势将依旧



大势纵横

周五沪深两市的表现有所起色，有色金属个股走强让市场再次出现比较好的热点，地产和酒类板块是周五市场出现的新近热点，地产板块在消息面的刺激之下大面积上涨，不过尾盘正是地产股的回落导致指数涨幅缩小，创业板仍然在扮演拖后腿的角色。从种种迹象来看下周市场保持强势的概率较大。

这两个板块虽然在政策面上还没有看到利好的可能，但是从估值的角度来说10倍以下的市盈率个股占大多数，估值优势会对盘面起到非常重要的支撑作用。

其次，从现在的市场路径来看主要炒国企改革，这部分个股大多集中于央企相关的公司，从这点来看优势个股还是集中在对指数有正向作用的板块当中。

以上两点足以说明近期的市场虽然有所震荡，但是不值得悲观，低位反而为布局改革受益股提供了机会。

科德投资

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

7月18日沪深指数

上证指数:
开盘:2047.50 最高:2067.23
最低:2046.00 收盘:2059.07
涨跌:3.48点 成交:825.1亿元
上涨:525家 下跌:346家 平盘:134家

深成指:
开盘:7166.65 最高:7312.83
最低:7159.84 收盘:7259.45
涨跌:64.70点 成交:967.6亿元
上涨:707家 下跌:684家 平盘:226家

上证指数日K线图



深成指日K线图



周五市场再度出现尾盘回落的状态，这种状况与地产板块和创业板的表现密不可分。地产股周五早盘迅猛冲高主要源于消息面的变化。周四夜间央视曾经爆出上海房地产限购政策松动的消息，但是随后这一消息被住建部澄清。从这个信息来看，各地对于房地产限购放松有比较强烈的憧憬，这是支持地产股早盘上涨的最重要原因。不过，从住建部的表态来看，政策上的松动在近期来看并不现实。通过这一点我们可以看出以地产股支持反弹是不太可靠的，对于地产板块还不适合寄予

太大希望。创业板本周的表现颓势尽显。创业板综指一直在5日均线下方徘徊，这主要与下周新股申购有关。创业板是目前两市当中估值较高的板块，资金面此时选择抛弃估值高的板块也体现出市场风格转换的特征。而且下周上市的新股当中有创业板的个股，同质化加剧也是创业板下跌的一个重要因素。

周五指数虽然冲高回落，但是从近期的盘面观察来看，现在对于整个市场来说还不是悲观的时候。

首先，需要关注的是银行和地产板

政策要闻

证监会:将陆续发布沪港通配套规则 回应市场“炒新”问题

周五，中国证监会召开例行新闻发布会，证监会新闻发言人张晓军表示，4月10日启动了沪港通试点的联合公报，证监会与香港方面积极磋商，各项工作准备顺利，第一，整体安排较完善；第二，沪港通的业务规则体系基本确立，两地证监会对于执法合作、投资者诉求等配套文件已完成；第三，技术系统开发工作有序进行。

张晓军表示，下一步，证监会将和香港地区，完善相关方案和业务流程，做好技术准备，做好跨境合作的执法安

排，并与税务部门尽快协调，完善税收政策，近期陆续发布实施配套规则。

对于新股的情况，证监会新闻发言人张晓军表示，炒新的问题，不是本次新股发行改革才出现的问题，资本市场的新股发行改革都面临炒新的问题，有多种因素，改革不可能一蹴而就解决所有的问题，新股发行改革是整个资本市场牵一发而动全身的，涉及的方面比较多，总体要循序渐进，有序推进改革，投资者需理性参与市场交易。

杨晓春

个股预警

互联网电视迎最严监管 乐视网周五起停牌



广电总局约谈互联网电视集成牌照方的消息近日不胫而走，亦得到牌照方之一华数传媒确认。“盒子”产品监管收紧的预期骤升，概念股同洲电子、乐视网近两日已先后走跌。乐视网更遭五机构大举出货近4亿元。

广电系统加大行政管控，意在加快厘清互联网电视领域运营商、第三方互联网公司及硬件商间日益交叉的权益关系。据熟悉行业的上海某券商分析师分析，从产品及业务发展角度分析，目前依赖与集成牌照方合作置入自身内容的视频网站受影响最大；若以业绩影响预估，寄希望于向上游内容渗透来布局全产业链的硬件设备商，则被“堵死了自产自销的路”。

二级市场也早已嗅到了严查风险。乐视网周三低开低走，报收36.28元/股，跌幅达9.75%，盘中一度跌停。盘后龙虎榜数据显示，该股全天成交量3362万股，成交额达12.48亿元。7月17日，乐视网再度大跌，截至收盘，报32.65元，跌幅为10.01%。

周五，公司拟召开投资者说明会对近期媒体相关报道进行说明，根据《创业板股票上市规则》的有关规定，为避免股价异常波动，经申请，乐视网于2014年7月18日开市时起停牌，待公司通过指定媒体披露相关公告后复牌。

杨晓春

国元视点

成交量制约反弹

周五沪深两市受海外金融动荡的影响，早盘大幅低开，周期股和国企改革相关品种带动股指震荡反弹，但创业板的冲高回落对主板指数构成较大拖累，全天呈反弹遇阻之势。板块方面，食品饮料、房地产和建材板块涨幅居，军工、传媒、石油石化和计算机板块表现滞后，概念股方面，国企改革、超级电容和滨海新区、锂电池概念表现活跃。

周四两市的回调，确实挫伤做多士气，但我们指出，回落过程中整体是缩量的，而且创业板行至1300点整数关口位，有技术性支撑。在2000点位置，政策始终是侧向于股市的，因此2000点政策底是比较确定的。周五市场在反弹过程中，美中不足的是成交量没能同步放大，表明上攻的意愿减弱。

市场涨不涨的关注点已经不在沪指能否冲关成功，而在创业板指数何时止跌，创业板指数目前小时线已接近背离状态，5月16日反弹至7月3日高点时，上行期间共留下三个上跳空缺口，最后一个为隐性缺口，而目前已经临近第二个缺口1296点，创业板的主跌段已经接近尾声，两市总成交量难以有效放大，说明缺乏增量资金参与，对大盘股、蓝筹股、周期股等的风格转换只能是短期的、阶段性的。因此，操作上，适当控制仓位，防范高估值品种回落风险，避免盲目追涨杀跌。对被错杀的成长股可考虑逢低吸纳，对量价配合理想的国企改革概念股可以短线思路积极应对。

国元证券

热门板块

医药行业中报近七成预喜 药企改革注入新“升”机



据统计，截至7月18日，沪深两市共有1522家公司发布2014年中期业绩预告。其中，报喜的上市公司有806家，占比超五成，报忧的上市公司有562家。

在已发布业绩预告的公司中，医药生物、公用事业、传媒等行业公司近七成报喜。其中，已有105家医药生物公

司发布了2014年中期业绩。据统计，在已公布业绩预告的医药生物公司中，有72家公司业绩报喜，占行业已公布家数的68.57%，位居行业中报业绩报喜家数前列。

国有医药企业改革全面提速也将为医药行业带来活力，华安证券表示，此次央企试点混合制改革，打破了改革的僵局，国有医药企业改革全面提速，医药国企改革成为未来我们关注的重点领域，我们建议关注经营管理有较大提升空间、大股东有资产注入预期、后续引入战略投资者的国有背景医药上市公司，推荐重点关注中国医药、现代制药、天坛生物、华润三九、华润双鹤、第一医药。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn