

下半年市场是否会迎来一场转机?

# 基金大佬：股市转机“只欠东风”

## 基金动态

2014年业已过半,尽管市场上的多空争论此起彼伏,但上证指数却异常“稳健”,用“胶着”一词来形容二级市场并不为过。随着稳增长、微刺激、沪港通等利好政策的持续发酵,下半年市场是否会迎来一场转机?

7月19日,由诺亚财富主办的在青岛举办的2014年诺亚财富创新管理论坛上,来自摩根大通、重阳投资、朱雀投资、凯雷投资等国内外顶级机构的大佬纷纷对此表态,尽管仍面临诸多不确定因素,但股市转机目前“只欠东风”。

“如果说过去五年,高配房地产、规避股票是个正确的选择,那么未来五年、十年,是不是这一策略仍然正确?”在19日下午举办的“金融改革下创新二级市场投资机会”圆桌讨论中,重阳投资管理有限责任公司总裁王庆抛出这一发问。

王庆表示,现在很多人都看淡中国经济,不可否认,国内经济在面临转型的挑战,但实际上仍有非常多乐观的因素,在传统产业上仍有很多的空间。所以现在来讲,二级市场到底能否迎来期待已久的春风,这应该是所有人关心的问题。

过去两年,A股市场一直是存量资金博弈,不过,这一平衡可能将被新的变量所打破。王庆认为,沪港通可能会引起我们市场风格

转换的重要拐点,而风格转换一旦发生,这种财富效应和赚钱效应有可能使整个市场发生拐点。

谈及对影响市场各因素的判断,上投摩根基金投研部投资副总监许运凯认为,作为公募管理人他们正面临几个纠结:对经济增长的纠结;政府对新兴产业支持力度以及市场增量资金的引入力度。

“我的结论是什么呢?下半年的市场有一个很好的结构性的机会。就指数来说,我觉得底部是一个夯实的过程,指数的空间可能并不大,但是结构性的机会非常值得期待。”许运凯称,他们尤其看好国企改革的机会。

上海朱雀股权投资管理股份有限公司高级合伙人王欢则表示,他们认为2014是熊市的转换之年,而在这一过程中,他们更关心那些行业和领域存在更大的机会。王欢透露称,他们刚与诺亚合作,发了一款名为“朱雀新经济”的精选基金,75%以上仓位会投到看好的医疗、保健、TMT、大消费这样的领域中。

陈俊岭



## 一家之言

### “私募教父”赵丹阳：混合制将是牛市引爆点

素有“私募教父”之称的赵丹阳,其市场观点一直备受业界推崇和关注。在今天的诺亚财富赤子之心上海投资策略会上,赵丹阳表示,目前A股已经进入最便宜的时候,混合所有制将是中国牛市的引爆点。

在谈及宏观环境的时候,赵丹阳表示,人民币汇率长期升值的趋势还没有结束,目前中美劳动者的收入差距还有7至8倍,但两者的劳动生产效率差不多。美国所谓的制造业回归没有基本的劳动力基础,长期而言,中国劳动生产效率还有提升空间,也就意味着人民币升值依然有空间。另外,政府债在内的各项宏观风险可控,目前中央政府负债20%,地方80%,属于正常水平。

在市场牛熊的判断上,赵丹阳坚定指出A股牛市快来了,2000点就是A股的底部。以中国石化为例,目前P/E(市盈率)10倍多,PB(平均市净率)1倍多,是18年以来最便宜的时候,比1000点的时候还便宜。而中石化H股P/E仅8倍、PB仅0.8倍,6%的股息率,完全低估了其市值。

另外,赵丹阳指出,考虑到中石化拥有3000个加油站,有一些还是好地段的加油站,这些站点就值1000亿美元(折合人民币约6156亿元),但目前其市值只有5000多亿,存在不理性低估。市场正进入风格化转换,看好制度改革所释放的红利,混合所有制将会是牛市的引爆点。

和讯

## 国元视点

### 操作中控制仓位 提防阶段性风险

周一两市震荡调整,高送转、信息安全、软件等板块领涨,截至收盘,沪指报收于2054点,成交出现萎缩。就后市看,本周将面临新股发行和月末资金面紧张的共振,而成长股亦面临中报证伪的压力,操作中控制仓位,提防阶段性风险。

从盘面来看,受新能源汽车指导意见的利好刺激,充电桩及电池板块表现较好,此外国企改革涉及到的部分公司有不错的表现,但国企改革板块出现了一定的分化,告别了普涨的格局,主板市场不温不火,沪指盘中最低探至2049点,午盘有所回升,创业板指数盘中跌幅较大,最低跌破1300点整数关口,但午盘探底回升。技术角度来看,创业板指数B本次跌破年线也是2012年创出历史新高以来第二次跌破年线位置,上一次是在5月,经过年线下方短暂的停留之后,再度回到年线上方,本次跌破年线后的回升可以视为年线跌破后的反抽,能否重新回到年线上方无疑关系到板块后期的趋势。

就后市而言,本周将迎来11只新股的密集发行且集中在两天之中,加上月末资金面本身偏紧,二者或迎来共振,对场内的资金面造成一定掣肘,短期内主板市场既然缺乏足够的向上动力,那么很可能会继续延续2000点上方的弱势震荡,直到新的催化剂出现,创业板市场需密切关注量能及反抽动能。

国元证券

## 新婚夫妇边旅游边买双色球喜中38万元

朋友,你喜欢旅游吗?你在旅途中购买过彩票吗?你相信旅游购彩也能带来惊喜吗?近日,到辽宁省沈阳市游玩的盘锦王先生和新婚妻子,便上演了这奇妙幸福的一幕,将38万元双色球二等奖浪漫带回家。

近日,沈阳市福彩中心迎来了一对幸福美满的小夫妻,让所有人惊奇的是,两个人新婚不久,便幸运地获得了双色球38万元二等奖。新婚的小两口都未到30岁。

王先生说:“我俩结婚没多久,蛮幸福的。最近工作上比较繁忙,想释放一下心情,前几天便带着妻子从盘锦开车来沈阳游玩。玩了两天,临走的时候突然间发现住处附近有一家福彩站,我俩觉得应该试试手气,便走进了站点里。我心情大好,花了10元钱,机选了5注双色球,将彩票交给妻子。我和妻子在刮了几张刮刮乐彩票中了几个小奖之后,开开心心地结束了沈阳的旅程,满意地开车回盘锦去了。”

王先生说:“旅游回来也疲惫了,到了家洗洗澡,饭都没吃就呼呼大睡起来,彩票的事就一下子忘到了脑后。一觉醒来就到了早上,她收拾衣物的时候,发现了在沈阳购买的双色球彩票,便上网核对起来,惊喜地发现中了38万元大奖。”随后夫妻俩二话没说,简单收拾了一下,迅速又回到了沈阳兑奖。

钟才

### 七乐彩一周推荐

#### 和值走低趋稳

三区比方面:中前区上周如愿反弹,但力度不够,本周继续看好中前区,请予关注。特别是一区号码慎防扎堆。一区看好02、04、05、06、08;二区看好11、12、15、19;三区看好22、23、29、30。

奇偶方面:奇偶码仍然以小偶对抗为主。质数码上周强度不够,呈上扬势头,为奇数强势助推。奇偶比5:3、4:4、6:2居多。

同尾号方面:本周起,可将分析焦点放在小尾码指标上,尾2全码同期出现机会较大。同尾中部可关注尾5组合。

冷号与热号:经过一周的运转,近30期大盘号码出现波浪图调整为:出现10次以上(含)的号码有08、11、14、21、25、27。出现低于6次的号码有12、15、29。

#### 防范一区热出

温码保持绝对优势,短期内改变可能性不大。其他表现较冷及遗漏较大的号码有01、02、03、04、05、06、13、22,一区有意扎堆出号,能否带出这些冷码,请予研究,胆拖投注时不妨全部纳入拖码。

重点提防区域:看好01-06、10-15、22-30三个区域,横连码机会较大。

和值方面:本周和值相对平稳,中低位和值为主,120点以下居多,低于100点的和值仍有机会。

龙头凤尾:龙头号码02、03、05、06,凤尾号码看好22、23、29、30。

本周参考号码:03、04、05、06、11、12、22、23、26。胆码看好:02、15、29、30。

福忠缘



### 22选5关注大跨开出

大小号方面:后期大号领先走势基本保持。单双号方面:较前一周(21:14)相比,单双数持平,后期单双数走势小幅调整。

上周开奖号中0路号码开出13枚,1路号码开出10枚,2路号码开出12枚,近周0、1路相互调整,2路平稳。预计后期各路号出号波动依然频繁。

跨度和连号:后期跨度均值平稳;连号方面近期开出8组连号,连号走势加强,后期连号走势平稳。

下周推荐:02、05、08、09、10、13、15、16、17、19、22、23、25。

杨柳




安徽福彩官方手机投注客户端(Android版)正式上线啦!用户只需扫描安装,即可通过手机购买福利彩票!新注册用户,两大好礼等你拿!