

# 大盘连续上涨,消耗多头资金,短线或现技术休整

## 投资者要做好两手准备

### 积极挖掘价值重估 寻找具有爆发力个股

#### 市场观察

周三大盘在冲击2200点未果后再次回落陷入震荡。

据最新的基金二季报数据显示,基金对创业板股票空前青睐,在有披露的1000余只基金中,有超过五成的股票基金重仓了创业板股票。虽说进入三季度以来,创业板连续下跌而蓝筹股开始反弹。但由于体量较大,难以一时完成换仓,基金对蓝筹股增持力度不大。可以说此波蓝筹行情又是被以QFII、RQFII为代表的外资抄了我们的底。

不过对于我们普通投资者来说,具体是谁抄到了底对我们来说意义不大。但这些数据折射出来影响大盘的因素才是我们关注的重点。众所周知,银行、地产、有色等蓝筹股体量庞大,持续推动它们上行需要大量资金。经过前几日的上涨,RQFII的额度已经告急。而大量基金仍抱团在创业板当中,难以对主板形成支援。

这两日的市场风格再度切换,大、小盘股之间继续“跷跷板”,其实是不利于当下的反弹的。我们认为,虽然目前改革利好逐步发酵、增量资金进场的预期提升、市场信心正在提升,已经具备了走出一波行情的准备条件。但这几日大盘连续上涨,耗过多头资金过多,有可能出现一定的休整。

所以在策略上,投资者就要做好两手准备。首先还是从政策方向出发,积极挖掘在改革的作用的价值重估,被新入场资金争夺的标的。像近期的金融改革、民生改革、央地国企改革和一些稀缺的资源等等,逢低介入。而从另一个方面来讲,目前大量基金仍抱团于创业板之中,而分析这其中的强势股可以发现,涨停的全是近期有产业资本运作并购重组的个股。投资者也不妨从这个角度出发,寻找具有短线爆发力的个股。

广州万隆

#### 新三板

券商板块迎大利好

## 新三板做市系统拟8月25日上线

从多家主办券商处了解到,新三板做市系统上线时间基本确定,拟定于8月25日上线。

股转系统做市商制度出台,证券行业有望受益。首先,新三板做市商制度出台有望提高新三板的活跃程度,有利于提高市场对挂牌公司的定价能力,利好新三板市场的长期发展和壮大。其次,做市业务制度的出台有望增加券商新业务收入来源,增厚券商营收。预计客户资源丰富、资本实力较强的大中型券商有望首先受益。

德邦证券

#### 行业分析

## 云计算有望迎来爆发式增长

后市布局可紧跟三主线

工信部软件服务业司长陈伟透露,工信部目前针对云计算的“十三五”规划已经启动。而“培育龙头企业,打造完整的产业链。鼓励有实力的大型企业兼并重组、集中资源;发挥龙头企业对产业发展的带动辐射作用,打造云计算产业链”,已成为2014年我国云计算产业的发展思路和工作重点。

25日,李克强考察山东浪潮集团时指出,信息化正在全球快速发展,云计算、大数据是一个大潮流。当企业负责人向总理大胆“提要求”：“希望您像支持中国高铁一样,支持国产‘云计算’关键应用主机走向海外。”李克强当场承诺,今后出访不仅会推销中国高铁、中国核电,也会向全球市场推荐中国的“云计算”。

对此,分析人士称,未来信息设备国产化的步伐有望进一步加快,云计算行业有望迎来爆发式增长。

后市布局可紧跟三主线:第一,关注政府信息安全下的投资机会。此次中央机关禁用Windows8只是一个开始,其他地方政府及事业单位均存在依赖进口操作系统及服务器问题,严重影响信息

安全,接下来政府机构的信息国产化将加速。关注信息国产化受益标的:浪潮信息、中国软件、东华软件、久其软件等个股。另外,国产大数据、云计算等相关个股也值得关注。

第二,关注金融机构信息安全下的投资机会。金融机构目前服务器、金融器具、芯片等主要依赖进口。近期,银行或弃用IBM的消息,体现了我国对金融机构的信息安全的重视,金融机构的国产化将加速,因此,除了关注上述信息国产化相关受益标的,还需关注国产金融器具公司、金融IT公司、国产芯片公司,如御银股份、广电运通、聚龙股份、证通电子等。

第三,关注军队信息安全下的投资机会。军队目前也存在依赖进口操作系统及服务器的问题,国产化将更加紧要,趋势也将加速。可关注主营业务与信息安全相关的标的。另外,军队信息化建设应特别关注我国自主研发的北斗导航,出于信息安全考虑,未来的推进提速,关注该产业链概念股中国卫星、国腾电子、中海达等。

华泰证券

#### 新股看台

## 3新股今日上市定位分析

中材节能:

合理估值为20~25倍PE

预计公司2014~2015年收入增39%/15%;净利润增20%/15%。1、2013年新签订单10亿元左右,较2012年增长50%以上,为2014年业绩提供支撑;2、在手BOOT/EMC项目将陆续投产,运营收入增加,综合毛利率提升;3、2014年下半年有望并表南通锅炉。4、以增发8000万股计算,增发后总股本4.1亿股,对应摊薄后2014~2015年EPS为0.27和0.31元。

预计合理估值区间20~25x。1、根据募资需求、发行股数上限,对应2014P/E仅12x,P/B仅1x,大幅低于行业平均;2、目前A股上市公司相近业务的公司是天壕节能和易世达;对应2014年P/E分别为25x/40x,P/B为2.8x/1.7x;3、考虑公司上市后资金充裕,拿单能力增强,2014~2015年有望获得持续增长;我们预计公司合理询价区间为20~25x。中金公司

天华超净:

合理估值为25~30倍PE

预计公司在2014~2016年归属于母公司所有者的净利润分别为0.45、0.51、0.59亿元,年均复合增速为17%。参考新纶科技和其他电子类相关股票,并给与新股一定的溢价,认为公司合理市值区间为11.25~13.50亿元,对应2014年PE为25~30倍。按照最大股本计算,公司合理价格区间在13.57元~16.29元。安信证券

台城制药:

合理估值为20~25倍PE

公司作为普药企业,普药和类独家品种的搭配奠定了公司较强的盈利能力。但是,我们认为产能问题的解决才是公司走上良性的增长道路,根据募投计划进度,我们预计2016年开始,公司将迎来快速增长期。

我们预计台城制药2014~2016年营业收入分别为3.56、3.78、4.10亿元,同比增长3.8%、6.3%和8.4%;归属母公司净利润分别为0.84、0.90和1.03亿元,同比增长23.7%、23.8%和25.1%。不涉及老股转让,已发行后股本上限(2500万股)摊薄后EPS分别为0.84、0.90、1.03元。2014年合理相对估值20~25PE,目标价16.8~21.0元。齐鲁证券

#### 特别报道

## 银证转账再现 千亿级资金转入

中国证券投资者保护网最新数据显示,7月21日到25日期间,证券市场交易结算资金银证转账增加额3437亿元,减少额只有1708亿元。这也意味着,上周流入证券市场交易保证金高达1729亿元。期末余额增至8168亿元,环比激增27%。

对比以往数据发现,这是该项数据时隔一个月再现千亿级资金转入。6月18日新股申购开闸,首批新股超市盈率吸引了大量打新资金入市。数据显示,当周(6月16日至20日期间),证券交易结算资金银证转账大幅净流入1801亿元,为当时首次出现超过千亿的资金转入。

随着蓝筹股爆发大盘连创年内新高,市场人气回暖,两市交易账户数开始活跃。周二中登公司最新披露的周报显示,虽然上周两市股票开户仅9.29万户,创出近7周来的最低水平。但是受益于行情热度的提升,上周两市参与交易的A股账户数达到1123.67万户,连续四周环比回升。

阿思

#### 国元视点

## 强势整理 不影响估值修复行情

周三股指冲高回落,上涨动能有所减弱,大盘指数两天在2200点下方窄幅波动,量能也出现萎缩,表明强攻之后市场短暂休整蓄势。以当前的量能及权重板块走势分析,大盘指数调整空间相对有限,2100点具备较强支撑。后市极有可能是强势整理,等待做多力量重新聚集后再继续向上。周一跳空缺口突破性意义显著,短期调整很难回补该缺口,技术上可把握逢低介入时机。

前期市场最担心的就是房地产风险对股市的负面影响,随着楼市限购政策的逐步取消,投资者对楼市风险担忧有所弱化。根据草根调研,二、三线城市限购政策取消之后房价也没有出现上涨,似乎楼市已经进入观望期。对于房地产风险,我们一直比较理性地看待,中长期风险存在,但短期瀑布式暴跌是不可能的,管理层完全有能力引导房价渐进式调整,以较长时间来实现新经济引擎的替换。故,短期不必过于担忧,随着限购开闸,房地产市场有可能在三季度出现环比持稳,成交量放大,行业不会继续恶化。表现在投资领域,地产及相关行业迎来阶段性反弹机会,将带动周期性品种联动。所以,未来地产政策放松力度将直接影响周期性板块的表现。

沪港通效应将持续发酵,低估值蓝筹板块,如金融、油气能源、地产等受资金青睐,未来仍有估值修复行情。沪港通开闸后,A股资本市场逐步开放,外资参与度大幅提升。从国外资本市场开放后初期表现来看,分红稳定、低估值大盘股走势要远远强于小盘股。我们认为,目前估值修复行情仍在延续,短期调整不必过于担忧,可在调整中布局券商、能源环境、医药健康等。

十八届四中全会将研究依法治国重大问题,关系到国内民生的一些重大问题,如食品安全、环境治理极有可能加快法治进程,通过法律途径来实现治理目标,直接利好食品安全检测、环境治理及监测类公司。

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

