

短期技术乖离偏大,主板上攻动力受到抑制 大盘震荡整固在所难免

市场观察

昨日两市小幅高开,双双震荡拉升。沪深两市指数涨幅纷纷逾1%,沪指数再次站上2200点。金融、地产等权重股再次带动指数上扬。

经过上周的调整之后,本周市场或将对2230点发起攻击,注意2250点附近的强大压力位,投资者可以适当降低仓位。关注蓝筹股,券商、银行、保险、有色金属以及煤炭。沪指重新站上2200点整数关口,上方又面临2250点附近的重要压力区,大盘震荡整固也就在所难免。主板指数下方缺口何时回补成为一大隐忧,由于短期技术乖离偏大,主板的

上攻动力受到抑制,股指技术性调整的要求很强,宽幅震荡仍难避免,预计向下空间有限,上周2200点附近的缠斗将继续。

操作上,随着四中全会的临近,相关的改革概念将渐次发酵。概念内的国企改革、土地改革、垄断改革持续受热;而在简政放权的背景下,股市改革也大幅松动并购重组的限制,相关的并购重组个股有望成为市场持续亮点,重点关注蓝筹股和新兴产业的投资机会,对于缺乏业绩支撑的中小市值题材股尽量回避。 华讯投资

行业分析

政策利好 新一轮光伏 盛宴即将到来



我国光伏制造业技术已处于世界前沿,通过加大对光伏产业的扶持力度,可以刺激出口,对冲轻工业出口下滑的压力,进而有利于稳定经济增长。而且,光伏市场容量已经足够大,在一定程度上影响着经济发展。考虑到今年遗留了一部分去年已通过审核但并未安装的项目,以及今年新疆、青海等地超发的“路条”,行业有超出14GW新增装机的可能。尤其是在能源局表态明年补贴可能会调整的背景下,预计下半年会有一定程度的“抢装”。

据相关媒体报道,中国预计将在月内公布对光伏行业的支持政策。这些政策包括鼓励银行等金融机构结合分布式光伏特点和融资需要,对分布式光伏发电实行优惠贷款利率,延长贷款年限。此外政策还将鼓励地方政府在国家电量政策基础上制定配套的投资补助或电量补贴政策,在大型公共场所建设分布式光伏发电。

13GW并网目标将重燃光伏开工热情,下半年装机保守预测超过15GW;国内去年全年并网11.3GW,装机12.9GW,而今年上半年装机仅为2.8GW。今年上半年,国内装机同样仅约3GW,此次吴新雄明确提出13GW并网目标,按照并网与装机的比率,保守预测今年新增装机将超过15GW,很可能超过16GW,意味着下半年需要完成12~13GW的装机,下半年装机的增速将由上半年几乎持平到下半年20~30%的增长,这将重燃行业沉寂半年的开工热情,国内新一轮光伏盛宴即将到来。

建议投资者关注光伏电站环节上市公司。一是光伏电站类上市公司。由于政策的扶持,光伏电站目前的盈利能力尚可,所以新电站往往意味着新的利润增长点,爱康科技、江苏旷达、中环股份等品种可跟踪。二是光伏产业链的上游企业,包括阳光电源、海润光伏、林洋电子。 和讯

公司研究

信维通信 300136: 主业反转确认 有望高增长

信维通信 300136:受益4G手机规模大幅增长,带动LDS天线行业超预期增长,Q2业绩同比大幅增长进一步验证主业反转。继年初业绩大幅反转后,半年报预计净利润将达2450万~2750万元。2014年第一季度全球智能型手机出货量达2.669亿只,成长优于预期,预计下半年需求持续增温。伴随4G手机大规模出货,作为4G手机天线最优解决模式的LDS将从爆发式增长的需求中大幅受益。

宏源证券

技术测市

沪指量度涨幅 应该在2695点

从中期来看,沪指随着底部三角形上轨被突破,并得到市场确认,说明中期趋势已经发生改变,局部牛市已经形成。

曾经我们说过,股指在2260点附近应该会有所整理,压力主要来自于去年年底所形成的高点,下一步股指需要消化的就是这个点位的量能。目前来看,两周的量能转换还是比较少,也就是说,市场还需要在该位置附近继续修正。而调整的空间也不会太大,我们认为市场既然解放了今年的套牢盘,支撑位就在高点附近,即今年2月高点2177点。

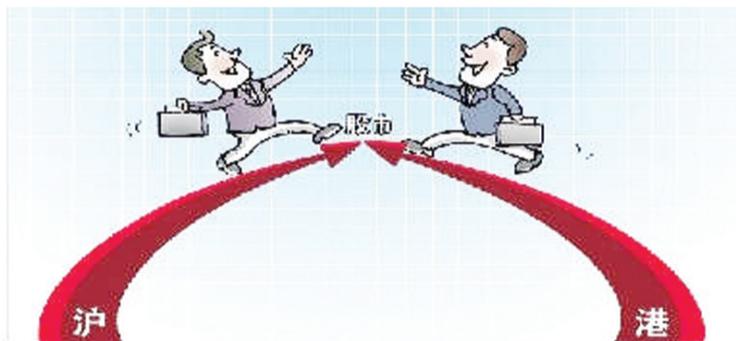
而从浪型上看,推动浪应该有5个子浪,目前分析,7月22日开始的上涨应该属于第三子浪,目前的调整属于第四子浪修正,这样的话,市场整理后还有第5浪的上行。短期来看,由于第一子浪的幅度比较小,第五子浪应该是冲击2260~2270点附近。而这个时候,市场才会有真正意义上的调整。

不过上面说过,市场已经突破了底部三角形整理形态,而这样的整理形态的打破改变了市场的趋势,也形成了局部的牛市格局。按照三角形理论,上轨被突破后,其量度涨幅应该是三角形的垂直距离。而现在测算三角形的垂直距离为2444点减1849点为595点,加上突破的点位2100点,后市的量度涨幅应该在2695点。
“香港股神”曹仁超

特别报道

沪股通推出初期每日额度130亿

交易日9:10及12:55开始接纳沪港通订单



沪股通将设有额度,控制跨境资金流的初期速度及规模。额度包括两个部分,每日额度及总额度。每日额度为在沪港通计划下,每日沪股最高买盘净额,每日额度将会在交易时段内实时计算。额度使用实行先到先得原则,额度使用量以“净买盘”计算,即买盘总额减去卖盘总额的净额。

根据港交所提供的视频资料,总额度指通过沪港通流入内地股市的最高资金总额。计划推出初期,北向买卖沪股,即沪股通的每日额度为130亿元人民币,总额度为3000亿元人民币。若总额

度的余额少于每日额度的130亿元人民币,沪股通当天将不再接受新买盘订单。不过,卖盘将不受限制,香港及海外投资者仍可以卖出他们手上的A股。

沪股通的一大特色,是尽可能以当地市场规则为本,因此香港投资者根据计划跨境买卖上海A股的交易时间将按照上海证券交易所的交易时间。因应上海与香港证券交易所之间可能出现的轻微时钟误差,香港联合交易所将于内地市场早市及午市开市前五分钟起接纳沪港通订单,因此,香港的券商可于早上9:10及下午12:55开始输入沪股订单。 晓春

投资论坛

注册制需要“严刑峻法”护航

目前正是上市公司2014年中报披露期。其中,今年新上市公司的半年度业绩令人关注。截至8月6日,在今年新上市的67家公司中,已有55家对2014年半年报进行了预披露。其中报忧的公司就达到19家,已超过预披露公司的三分之一,并且有4家公司业绩首亏。

上市公司业绩变脸的事情在A股市场已司空见惯。不过,从过去的传统来看,上市公司业绩变脸,通常都是新股上市一年后马上就变脸。

何以至此?根据相对官方的说法,是新股发审的过程中监管层的监管思路发生了变化,是在往注册制转变,强化信披,强化公司治理,淡化业绩,监管层的监管不是给上市公司的业绩做背书,上市公司的投资价值由市场决定。

在这种思路下,监管层淡化上市公司业绩指标,而强化发行人的风险提示和信息披露。如此一来,新上市公司出

现业绩变脸也就不难理解了。

目前市场所谈论的注册制,实际上是一种画皮画虎难画骨的做法,根本就没有得到成熟股市注册制的精髓。因为成熟市场的注册制是以严刑峻法作为保证的,而中国股市的《证券法》目前尚难为中国股市的注册制保驾护航。所以,目前实行这种注册制的做法脱离了中国股市的实际,让股市进一步沦为“圈钱市”。

当然,注册制是发行制度改革的方向,但这必须有严刑峻法来为之护航。而在此之前,片面强调注册制的做法,一味强调信息披露透明,是无法保护投资者利益的。就像一个牧羊人告诉他的羊群,狼攻上来了,你们逃命去吧。信息是透明了,但没有护栏的保护,羊能逃到哪里去呢?

所以,在目前没有严刑峻法护航下的所谓注册制做法,其实只是一种自欺欺人,是对投资者利益的一种牺牲。皮海洲

讣告

安徽轻工业技师学院党委委员、副院长张振华,因病医治无效,于2014年8月11日上午6时8分因病逝世,享年34岁。

张振华同志自2004年8月参加工作以来,工作认真负责,兢兢业业,先后担任院办公室副主任、主任、院长助理、副院长职务,工作中多次被评为优秀共产党员和先进工作者,以极大的热情和精力全力投入到学院建设发展中,在我院申办国家级重点技工学校、技师学院、高级技工学校、国家级中职示范校等多项工作中做出了卓越的成绩,为合肥市职业教育事业做出应有的贡献,张振华同志生病期间,仍然坚持在自己的工作岗位上,深受全校职工的尊重和好评。他的病逝,使我们失去了一位好同志。为了寄托我们的哀思,兹定于8月13日上午九时在市殡仪馆开追悼会,希张振华同志生前亲朋好友届时参加。

安徽轻工业技师学院
二〇一四年八月

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn