

# 高位震荡 后市或将以时间换空间

## 题材股强势股面临分化，下一阶段有可能呈现八二格局

### 市场观察

周三在券商、钢铁等权重股的带动下，沪指午后开盘后小幅走高。盘面上，券商股继续扛领涨大旗，涨幅近5%，板块内个股全线飘红，国海证券涨停。中韩自贸区、电力、次新股等概念紧随其后。稀缺资源、交运设备服务、优先股等概念股领跌。

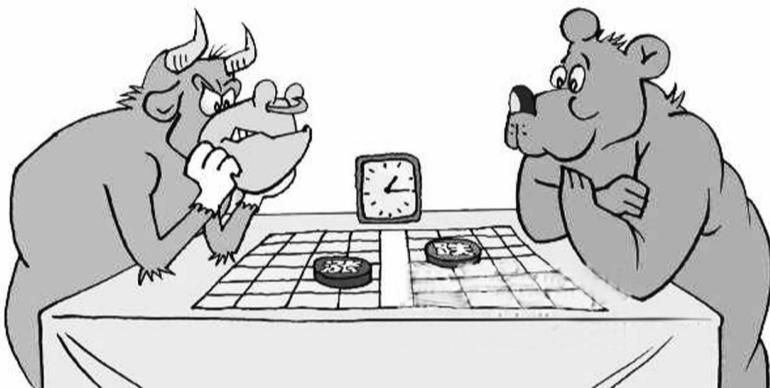
大盘震荡趋弱，但幅度较小，总体仍属于针对2444点关口蓄势整固性质，盘面看，创业板中小板开始拒跌，预示下一阶段有可能八二格局，总体大盘仍旧良性循环类型，量能充沛，大盘安全前提下立足个股

为宜。技术上，日线MACD红柱初露，新一波攻势，但真正的多空还需待2444点有效突破后才能分晓；短线15-30分钟上升通道未变，但背离累积，初步小死叉信号，消化背离要么是一举中阳线远离，要么是整固1-2天，预计后市将延续调整。

操作布局上，题材股强势股面临分化，投资者最好作两手准备，应有止盈的策略。短线可以关注银行、券商以及“一路一带”有关的建筑、机械等低价蓝筹，而对于前期涨幅过大的小盘股，应该及时地获利了结。 华讯财经

### 一家之言

## 沪指2400点上方波动会比较复杂



去年2月份沪指最高点2444点不知套牢了多少筹码，前年2月份的最高点2478点也很是惨烈，而且，上证指数250日均线的位置是在2422点附近，因此可以说，股指在2400点上方有九重大山压着。这些大山中期肯定是要被踩在脚下的，但短期来说，在这里强力突破并连续上涨的可能性有多大？在我看来，不管短期是否冲破2444点、2478点，股指在2400点上方的波动都会比较复杂、比较纠结，在这里进行动荡是完全有可能的。

那么，我们应该采取什么样的策略？如果是中线、长线操作，当然可以持股不动，因为大方向向上。短线操作的，最好在周一两周内逢高降低些仓位。毕竟股指自7月份上涨以来，没怎么经过像样的调整，最多的调整也只是10月底的12个交易日、110点的小幅震荡而已。

至于个股机会，依然还是会保持相对活跃的，毕竟只是上涨中途的调整。而且，中小板指数中期潜力巨大。因此，大方向确定了，不管股指怎样波动，把握这些个股机会才是重点。 吴国平

### 行业分析

## 两维度解析产业链投资机遇 核电产业步入“蜜月期”

目前核电俨然已成为我国高端制造业继高铁之后的又一片名片，国家高层领导人也是大力推广。在10月中下旬，国务院总理李克强访问欧洲三国签订多个大合同，其中核电也是出现较高的字眼之一；而李克强总理10月27日会见捷克总统泽曼时，指出中捷务实合作潜力巨大，前景广阔，中国政府鼓励有实力的中方企业积极参与捷克核电设施扩建改造等项目。

与此同时，我国核电巨头也积极谋求海外发展。前期，欧盟委员会当天批准了英国欣克利角核电站建设项目，项目主要包括两台欧洲先进压水堆核电机组，投资总额约260亿美元，由法国电力集团控股且负责建成后运营，持股份额为45%至50%，中国核工业集团和中国广东核电集团有限公司共同持股约30%至40%，负责施工，法国阿海珉核电集团持股10%，提供反应堆。

值得注意的是，8月22日，中广核和中核集团在国家能源局、国家核安全局的见证下，签署了《关于自主三代百万千瓦核电技术“华龙一号”技术融合的协

议》，标志着“华龙一号”在国家层面的地位得以正式确立；作为完整自主知识产权三代核电技术，“华龙一号”成为国家推动核电“走出去”战略的重要技术方案。

在概念股选择上，2014年和2015年为已开工核电项目投入商业运营以及新开工项目数量的第一高峰期，“十三五”内陆核电的放开将打开成长空间且迎来第二高峰。从投资上看，核电项目重启及“走出去”战略将带来整个板块估值提升；实际受益次序上看，长周期设备早于短周期设备，但短周期设备弹性更佳。对长周期设备来说，2014年至2015年的订单能否超预期主要取决于2016年至2017年左右的新开工数量，核心关注核电装机规划的上调以及“十三五”内陆核电站是否放开；对于短周期设备，其招标基本同项目开工时间同步，因此目前核电开工数量的明显回暖将增强短周期设备公司近1年至2年订单的相对确定性增长，建议关注丹甫股份、东方电气、久立特材、中核科技、中国一重等。

申银万国

### 投资论坛

## 獐子岛会是第二个蓝田股份？

獐子岛的黑天鹅事件将该公司推上了风口浪尖。近8亿元的扇贝，说没就没了，事先没有任何的征兆。因此，獐子岛的黑天鹅事件充分暴露了獐子岛这种水上养殖业靠天吃饭的高风险。更何况根据獐子岛公司解释，这种冷水团几十年不遇。而且即便下次再出现这种情况，公司方面仍然避免不了。因此，獐子岛这种水上养殖业靠天吃饭的高风险，是投资者在今后的投资过程中必须予以高度重视的。

不过，獐子岛的黑天鹅事件到底是不是“天灾”，却成了目前市场所关心的问题。甚至有舆论质疑獐子岛是第二个“蓝田股份”，认为獐子岛的黑天鹅事件并非“天灾”，而是人祸，不排除该公司弄虚作假的可能性。

实际上，有一些事实，或者有一些蛛丝马迹也不能不让市场对獐子岛的黑天鹅事件产生怀疑。比如，就獐子岛遭遇的这次“天灾”来说，公司大股东声称，这次长海县全部遭遇灾害。但根据媒体记者的采访，海域和獐子岛距离很近的一位养殖户扇贝的养殖户今年却是扇贝丰产，没听说“冷水团”的事情。因此，“冷水团”是否真的来过，这需要海洋专家与气象专家用事实来说话。

又如，獐子岛投苗面积大幅增加但产量却不增加的问题。有关数据显示，2013年，獐子岛公司虾夷扇贝的营收为9.59亿元，而对比2010年的虾夷扇贝营收为9亿元，两者几乎打平。但2013年应对的投苗年2010年投苗面积达到120万亩，而2010年应对的投苗年2007年投苗面积仅仅是32万亩。四倍的实际投入换来一样的结果，这是让人难以理解的。

不仅如此，当我们把目光倒回到2011年、2012年的时候，也许不难发现些许的蛛丝马迹。一方面是当时该公司的高管大量离职，两年离职的高管就达到10余人，这些高管频频离职背后的原因是什么，外人也许无法知晓，但反映出公司管理的混乱应是不争的事实。另一方面也正是因为有大量高管离职，因此有离职高管当时向媒体反映了内部人贪污物种及投苗不足的问题。虽然后来公司方面予以澄清，但一个事实是，2012年3月28日，该公司的个别员工因在底播扇贝收购过程中收受贿赂被举报，当时已被长海县公安局立案调查。而如今，正好是要收获2011年底播的扇贝了，结果遭遇“冷水团”袭击，这“冷水团”来得实在是太是时候了。

也正因如此，市场对獐子岛提出质疑，不能说没有道理，毕竟海上养殖的特性以及适时出现的“冷水团”给獐子岛创造了绝佳的造假良机。因此，这就需要獐子岛来证明自己的清白。正如投资者要求的“活要见人，死要见尸”。当然，这是獐子岛不可能做到的事情。那么，獐子岛就不妨主动提出申请，让证监会以及有关方面的专家们组团进驻獐子岛，对獐子岛进行全面的调查。否则，獐子岛黑天鹅事件难逃“人祸”之嫌。

皮海洲

### 股市传闻

中核科技(000777):一种新材料可用于高效海水提铀。

亚厦股份(002375):3D打印6层楼项目部件正在工厂打印中。

益盛药业(002566):人参饮片加工项目征地工作进展低于预期，公司内部人士表示，最迟2015年上半年开始动工，目前标的土地的征地工作正在推进中。

渤海轮渡(603167):公司旗下游轮“中华泰山号”船票已在同程旅游网上线分销，此外，渤海轮渡与同程旅游目前仍在商谈其它合作事宜，包括包船等。

科伦药业(002422):黑龙江、广东两地多条大输液生产线通过GMP认证。

### 国元视点

## 震荡后继续上扬 将是主旋律

周三两市继续高位震荡，券商板块领涨，截至收盘，沪指报收于2419点。就后市看，股指经过高位震荡后有望继续保持震荡上扬，操作中关注两个层面，第一近期资金放量进入的低价蓝筹板块，以“马歇尔计划”受益品种为主，第二政策持续发力的高铁、核电、水利、环保、信息消费等。

消息面上，发改委公布《关于深圳市开展输配电价改革试点的通知》，明确要在深圳市建立独立的输配电价体系，完善输配电价监管制度和监管方法，促进电力市场化改革，这意味着现行电网企业依靠买电、卖电获取购销差价收入的盈利模式将改为对电网企业实行总收入监管，即政府以电网有效资产为基础，核定准许成本和准许收益，固定电网的总收入，并公布独立的输配电价。同时，明确输配电准许成本核定办法，建立对电网企业的成本约束和激励机制。虽然仅是在局部的试点，但意味着电力改革的渐行渐近，垄断的格局有望被打破，对于能源行业上游企业而言，将是利好。

从盘面看，尽管指数没有很好的表现，但个股恰恰是继续表现的时机，银行股整体表现不济，但券商板块却大放异彩，良好的业绩及行情向好的驱动使得券商股在金融板块中表现抢眼，银行股经过上周五的大涨后短期虽然进入到休整期，但从技术走势来看，连续的缩量调整后也有望再次企稳走高。对于市场的表现我们认为不必恐高，不必急于去预测何处是顶，在市场的反弹逻辑没有改变之前，保持乐观的态度或许更加顺应市场。从盘面来看，的确也是热点层出不穷，尤其是低价股，无论顶着什么样的帽子，低价股总能找到上涨的逻辑，马歇尔也好，并购重组也罢，其实最简单的理由无非是足够便宜，这也符合每一次牛市时的特征。

市场在高位震荡已经有三个交易日，源自7月份的本轮反弹，指数一般达到7%左右的涨幅，会经历一段时间的调整，本次在创下2436点的新高后面临同样的情形，预计高位震荡整理以时间换空间的节奏可能还有持续，当然，震荡之后继续上扬将是主旋律。 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