

两条主线把握九月行情热点

一条是网络电子消费主线,另一条是十八届三中全会改革题材

名博点津

周二上证指数平开高走,突破上周整理平台,依托上涨趋势继续向上突破。而创业板指数则重新站上五日线,显示反弹还有潜力。对于主板来说,最近二个月走势明显独立于外围股市。而在叙利亚危机暂缓之后,上攻势头更加明显。目前上证指数无论是日线还是周线技术系统,都处于共振上涨状态,意味着大盘还有上涨潜力。由于十八届三中全会召开还有近二个月时间,因此后市突破年线将是预料中的事情。

周二盘面非常活跃,沪深两市共有45只股票涨停。从盘面看,以海南为首的土地流转题材股全线崛起,并带动地产板块跟风上涨,成为周二最大做多力量。而上周疯狂的自贸区题材股则继续调整,尤其是上海自贸区核心品种也开始回落,说明该板块短线将步入调整状态。另外在叙利亚危

机暂缓消息刺激下,黄金板块也跌幅居前。承接上一天强势,周二网络电子消费股继续表现抢眼,中青宝和上海钢联等再度涨停。在经过上周五的打击之后,网络电子消费股呈现强者恒强格局。在经过中报洗礼之后,有业绩支撑的网络电子消费股走势明显抗跌。

梳理当前的市场热点,本人认为存在二条明显主线。一条主线是网络电子消费主线。这条主线本人反复强调了大半年时间。网络电子消费题材的炒作,本质上是炒作信息消费题材,该题材不但符合宏观经济结构转型大背景,也符合当前年轻化网络化的消费潮流,同时也是价值投资理念与成长性投资理念轮番规律的反映,还是资金面紧张格局下的现实选择。经过大半年运作,这条主线已经深入人心,主力介入程度也非常深。虽然网络电

子消费题材个股普遍涨幅已大,但随着中报披露结束,真正有业绩支撑的网络电子消费股,将强者恒强。还有在新股重新开闸以后,优质小盘新股有望迎来炒作潮。这势必会使网络电子消费题材炒作再度升温。

另一条主线是十八届三中全会改革题材。上周疯狂的自贸区题材炒作,本周连续飙升的土地改革题材炒作,无不与“改革”二字紧密相关。十八届三中全会决定11月在北京召开,成为20年来召开时间最晚的一届三中全会。本人认为,在十八届三中全会召开前,改革主线还将继续发威。上海自贸区题材炒作是重大改革,土地流转题材炒作同样是重大改革,相信在大会召开前,还会有其他的重大改革题材出现。随后二个月的维稳行情,将是政策红利不断释放的过程,将是改革题材不断炒作的过程。淘金客

券商研发

土地改革吹响攻坚号角

新型城镇化呼唤新土改:过去十几年来,我国所推动的城镇化更大程度上属于土地城镇化。为实现人口城镇化,必须进行土地改革。通过集体土地特别是宅基地的流转,一方面可以为新型城镇化建设提供税收等资金来源,另一方面可以使农村人口获取土地增值收益,提高农村人口的购买力。

顶层设计加速,改革红利值得期待。上海自贸区的设立,让我们看到政府改革的信心和决心。我们相信,作为新型城镇化建设的重要突破口,土地改革有望在十八届三中全会迎来破局,制度红利值得期待。

布局土改:短期关注土地资源价值重估。从短期来看,如果土改制度出现突破,拥有土地资源的企业将迎来新一轮资产重估,我们建议从以下3条主线来挖掘投资标的:一是受益集



体用地流转放宽,拥有农地、林地储备的企业,主要包括亚盛集团、罗牛山、海南橡胶、北大荒、新农开发、中国宝安、永安林业、福建金森等。二是拥有大量城镇土地储备,未来土地可能转

为商用的企业,如罗顿发展、中国武夷等。三是受益存量城市建设用地优化,自有工业用地转为商业用地的工业企业,如凤竹纺织、新野纺织、华天科技、爱仕达等。申银万国

投资论坛

国债期货对股市资金分流不大

在暂停了18年之后,国债期货终于重返证券市场。证监会批准上海金融期货交易所于9月6日起上市交易五年期国债期货品种,而这里的一个焦点话题是国债期货会不会分流股市资金?

18年前,市场上的确有千千万万普通投资者参与国债期货交易的情况,那时国债期货是个大众市场,并且因为极高的价格弹性与超强的流动性而吸引了投资者。当时的国债期货市场是不正常的,其交易处于事实上的失控状态。也因为这样,“327事件”后有关方面进行了深刻反思,现在行将推出的国债期货,组织交易的是金融

期货交易所而不再是证券交易所,从首批品种的选择到交易方式的安排,从保证金到交收制度的设计,都与18年前完全不同。

现在的国债期货绝非当年的国债期货可比,两者之间存在巨大差异。现在的国债期货到期只能进行实物交收,这对于资金规模不大的投资者来说,几乎很难进行。而这在某种程度上就制约了部分投资者的盲目进入。严格的保证金与仓位控制制度,也在很大程度上对过度投机行为形成了抑制。

如果说过去有很多人参与国债期货交易,是因为当时国债利率高,价格

弹性大以及总体规模小,价格容易被操控和出现波动,那么现在国债不但规模巨大,而且利率也相对稳定,价格走势较为平稳,在正常情况下很难想象会出现异常波动的可能性。所以,现在推出国债期货,更多是为专业的机构投资者提供价值价格发现以及锁定收益、防范风险的手段。尽管在推出之际动静似乎比较大,也确实引起了很多投资者的关注,但不太可能对股市资金造成分流。因为毕竟相当数量的股票投资者或许本身就不符合国债期货适当性管理的要求,或者其自身对于现在的国债期货也未必有太大的兴趣。桂浩明

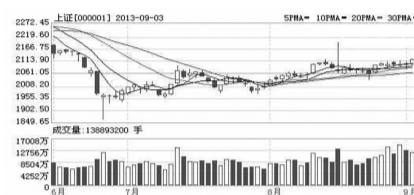
股民热线:0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

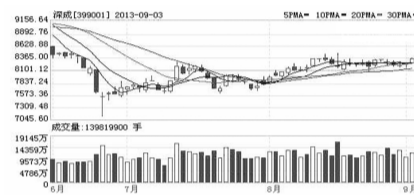
9月3日沪深指数

上证指数:	
开盘:2100.45	最高:2123.85
最低:2095.46	收盘:2123.11
涨跌:24.66	成交:1124.21亿元
上涨:784家	下跌:157家 平盘:58家
深成指数:	
开盘:8257.46	最高:8374.31
最低:8245.01	收盘:8368.04
涨跌:124.46	成交:1061.74亿元
上涨:985家	下跌:146家 平盘:90家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

地产银行发力 沪指震荡走高

周二沪指平开后略作震荡,在银行、地产的带动下稳步上行,上涨幅度超过1%;创业板指数则直接高开在5日均线上方,震荡上行,成交量也较前一交易日有一定放大,至尾市,沪指收于2123.11点,创业板收于1234.59点。

个股大都普涨。农业板块连续第二个交易日居于板块涨幅首位,土地改革面临重要进展,一些拥有土地资源、创新农业经营机制、管理机制改善的企业被市场重新认识,板块中有6只个股封于涨停。传媒板块再次发力,板块涨幅超过2%,华谊兄弟、浙报传媒等4只个股再创新高。券商板块内部分化,东北证券盘中跌停,海通、中信走势明显稳健,大券商的规模优势体现。

央行周一早间进行7天、14天逆回购和28天正回购询量,并未发布央票发行公告。本周欧元区、英国、加拿大、澳大利亚和日本均将公布最新息结果。目前市场普遍预期,在美联储退出量化宽松政策的时间表仍未最终确定前,五大央行在本周选择按兵不动的可能性较大。为刺激经济进一步复苏,欧洲央行、英国央行和澳大利亚央行还有可能在未来进一步放宽货币政策。

沪指在周一回试20日均线之后,积蓄一定力量后于周二在银行、地产的带动下向上拓展,有摆脱2100点区域牵制的意图,但从量能的配合上观察,还是略有欠缺,后期量能是否放大是研判沪指突破有效性的关键。近期主题投资的市场炒作力度明显加强,从上海自贸区到土地流转,有一定的持续性并伴随着一定的赚钱效应,有利于投资者信心的进一步增强。国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

金融理财产品超市

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:62634581 62627033
www.gyzq.com.cn