

虽然政策强势护盘 无奈市场信心不足

# 股指有招架之功 无还手之力

## 市场观察

周四市场先扬后抑,早盘低开高走,震荡上行,但终因成交量不济回落。

消息面上,则是利好不断。5月汇丰制造业PMI值公布,初值49.7,创5个月新高,预期48.3,前值48.1。虽然仍未过50荣枯分水线,但其大幅超预期显示出经济处于好转态势,尽管有些数据仍不甚理想,但仍表明微刺激政策已取得一定成效。而近期政府又密集出台多项微刺激政策,如国务院规划2020年前分步建设172项重大水利工程;发改委列首批80个引民资项目清单,涉资数千亿;国家新兴产业创投基金将设立,可放大4倍投资等,或将进一步减缓经济转型的阵痛期。

另一方面,市场资金面也有所宽

松。央行公开市场将通过28天期正回购操作回笼300亿元人民币,加之周二的28天期正回购350亿元,央行公开市场本周净投放1200亿元人民币,而上周净投放440亿元人民币,资金面明显改善。但在IPO重启将近,市场供需关系失衡的情况下,资金面状况仍显捉襟见肘,投资者还需谨慎看待。

技术面上,2000点虽有政策强势护盘,但量能持续萎缩显示市场仍缺乏做多信心,而指数上方又面临10日、20日均线的密切压制,若仅靠政府救市仍难以有所作为,同时2000点的多次失而复得也表明指数下跌空间有限,后期或更多在2000点附近展开震荡。 源达投顾

## 行业分析

千亿规模只是开始

# 云计算产业步入爆发期

无论是移动通信运营商,还是互联网巨头,都在积极推进云计算和大数据的建设和运用。21日在北京开幕第六届中国云计算大会透露出的信息显示,全球包括中国的云计算已经步入相对成熟的产业发展时期,去年中国云计算产业规模已经达到1000亿元。然而,这还仅仅是个开始,接下来中国移动、联通、电信、腾讯、阿里巴巴、百度等各路公司都还将重金建设或运用云计算,预计整个产业的规模还会继续大幅增长。

“六年来,中国云计算事业有了长足的发展。首先是业界对云计算的认识更加准确到位;其次是云计算的运用规模和实践深度不断的扩展,尤其是新兴的公用云服务,如云存储服务用户规模已经超过了四

千万。”中国云计算技术与产业联盟理事长,中国电子学会名誉理事长,原邮电部、信息产业部部长吴基传在论坛上表示。

根据4月份发布的联合国贸易与发展会议《2013年信息经济报告》显示,全球云计算产业规模到2015年预计可达到430亿至940亿美元。

“未来中国移动将投资百亿元资金建设大规模数据中心。”中国移动集团公司副总经理李慧镛在会议期间透露,中国移动不断加大云计算基础设施投入,将在原有规划的南方基地、国际信息港等大型数据中心基础上,在哈尔滨、呼和浩特、贵州等地建设大规模数据中心,同时推进云计算商务应用。预计未来投入将达到数百亿元。 于祥明

## 投资论坛

# 业绩预告违规应及时追责

2013年度上市公司年报披露工作已基本结束,通过梳理与核实,上交所发现有10余家公司业绩预告差异过大,5家业绩预告大变脸,2家达到预告标准但未提前预告等违规情形。为此,上交所已启动自律监管程序,将对相关公司和责任人追究相应的责任。

上市公司业绩预告不仅会影响到股价的涨跌,也是投资者进行投资决策的重要依据。因此,其准确与否,一方面反映出相关上市公司的重视程度、公司治理水平如何,另一方面也关系到投资者的切身利益。而众多上市公司的业绩预告“被修正”表明其披露质量并不高,进一步讲,上市公司信息披露水平还需大幅提升。

其实,因为上市公司频繁地对业绩预告进行修正,导致投资者产生损失的并不少见。如1月22日航天通信公告2013年度净利润同比增长幅度在80%以上,而3月23日却“修正”为同比下降60%左右。预增后其股价曾出现上涨,更正业绩之后,股价则大幅下跌,那些因预增而高位买入股票的投资者,无疑损失惨重。再如广东鸿图3月22日曾预计今年一季度盈利较去年同期增长50%至100%,而4月15日修正为同比增幅为220%至250%。其股价因之表现非常抢眼,那些提前出局的投资者,无疑没有享受到业绩向上修正后的股价阶段涨幅。

违规意味着要付出代价,更何况上市公司的业绩预告还事关广大中小投资者的利益。然而,在如何追责问题上,却是大有“文章”的。事后追责,固然能对违规行为起到惩罚的作用,但其效果会打折。而及时进行处罚,不仅体现出监管部门的一种态度,无疑也能产生更大的威慑力。

事实上,在这方面并非没有先例。如因信息披露违规,2011年10月中国证监会对紫鑫药业立案稽查,而直到今年2月才作出处罚。一个简单的信息披露违规案件,居然历时两年多,监管部门办事效率备受质疑不说,对违规者的惩罚到底能起到什么效果呢?更何况,有的责任人员早已不在上市公司任职。另一受到关注的即为光大证券“乌龙指”事件,事件发生后,当月证监会即对光大证券开出罚单,不仅罚没款金额达到创纪录的5.23亿元,而且此次罚款也体现出证监会对违规案件的处罚从快、从重、从严的原则,个中意味不言而喻。

因此,只要是市场上出现的违规行为,监管部门在处罚时切忌拖泥带水,也不要等事情过了很长时间后再放“马后炮”。笔者以为,及时的严惩,更能凸显出监管部门对违法失信行为“零容忍”的态度,也更能达到惩罚违规者警示后来者的目的,当然也更有利于保护中小投资者。 曹中铭

## 机构动态

# 超百机构调研 信息安全类公司



伴随信息化给带来的极大便捷,各种信息安全事故也随之而来,在信息化加速推进的情况下,信息安全的重要性日益凸显,巨大需求给相关公司带来发展契机,吸引了众多机构密集调研。

## 机构密集调研

北信源5月份以来就接待了两批机构投资者调研,包括华夏、万家、华安等基金公司及申银万国证券;产品覆盖网络安全、数据保护、身份认证等多个领域的卫士通,受到了华夏、南方、广发、万家等基金公司及招商、申银万国、中信等证券公司的联合调研;启明星辰则接待了嘉实、中邮基金、建信、博时、光大保德信等基金公司及中信、招商等证券公司。

年内上市的次新股绿盟科技,更是受到众多机构扎堆调研。5月6日和13日,该公司接待了两批共近百家的联合调研,包括华夏、嘉实、国投瑞银、上投摩根等二三十家基金公司,以及中金、海通、兴业等二十多家券商,还有数十家私募基金等。

通过收购天行网安切入信息安全领域的拓尔思(300229),最近接待了万家、广发、前海开源基金及海通、长城证券等十多家机构的三次联合调研。值得注意的是,昔日的明星基金经理王亚伟创办的千合资本,也出现在启明星辰和绿盟科技的调研机构中。

## 市场需求巨大

受到机构调研的上市公司,均表示行业发展空间巨大。启明星辰表示,国内信息安全行业年增速大约20%左右,但是由于市场主要依靠政府、央企和大型企业的合规性需求拉动,并且由于信息安全滞后于电子信息行业,大量中小企业的实际需求还没有被挖掘出来,市场空间远没饱和。绿盟科技公司董事长沈继业表示,通常国际上信息安全投入占IT投入的比例是5%到15%,而国内仅为1%左右,与国际市场相比,还存在巨大差距,未来随着安全相关法律法规的出台,以及商业化公司自发安全意识的提高,国内信息安全市场的规模会逐步扩大,安全厂商的规模也会随之扩大。 赵明超

## 中金报告

# 中金公司: 2000点附近大胆建仓

中金公司发布最新研报认为,2000点附近管理层托市意图明显,目前是较好建仓区间,但在经济弱势和IPO重启两大利空夹击下,A股短期将延续弱势博弈,可重点关注脉冲式反弹带来的投资机会。

5月A股市场悲观情绪略有企稳,但选股操作难度增加。配置上,中金认为,重点配置蓝筹股符合防御性的选股逻辑,可重点关注;而成长股经历业绩兑现期的风险释放,目前可适当提高持股比例。中金长期看好A股理性回归后带来的价值投资机会,但短期投资者需要控制仓位。 和讯

## 国元视点

# 量能制约反弹高度

周四,沪深两市冲高回落,没能进一步扩大和巩固反弹成果。计算机、房地产、传媒板块个股反弹较为活跃,煤炭、有色走低再次对大盘形成拖累。截至收盘,沪指收于2021点,下跌0.18%,创业板指数上涨0.93%,沪市成交金额595亿,两市成交量没能有效放大。对于后市我们认为市场运行在抵抗式反弹格局中,但量能制约反弹高度,沪指不排除再次考验2000点的支撑,宜波段操作。

盘面上,受中俄签署天然气购销合同的刺激,早盘燃气板块涨幅居前,玉龙股份、长春燃气、陕天然气、大通燃气涨停。银行股在早盘的冲高中,担当了先锋角色,但在存量资金行情下,银行股上涨的持续性我们是不看好的。周三带动股指反弹的煤炭股没能延续强势,我们认为这是该板块高位调整后的一次强劲反抽,持续地上涨该板块缺乏基本面支撑。

2000点作为政策底,目前看相当坚强,在操作上我们建议谨慎但不悲观,但目前行情仍是抵抗式反弹。2000点久盘就算不跌也不代表重心不滑落,更不代表银行和传统产业有较强的投资价值,久盘更多是显现投资者信心缺失,市场内部缺乏像2005年那样以驰宏锌锗为代表的有色金属周期股、以贵州茅台为代表的价值股、以苏宁电器为代表的新商业模式股的不不断成长催生的牛市力量。今年以来市场的泥沙俱下则是改革预期阶段性透支后对于基本面的、市场面悲观情绪的释放和成长股的估值消化的交错,与其说是磨底,倒不如说是磨心。因此,波段操作、精选个股、控制仓位在操作上均要同时兼顾。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

服务热线: 62627033

www.gyzq.com.cn