

长期资金重要组成部分 每年增量或超2000亿元

职业年金有望成 A 股又一生力军

有此一说

从接近相关部门的人士处获悉,机关事业单位养老保险制度改革可能不采取“先试点后推开”的方式,而是全面推开。此前有媒体报道称,相关部门计划于今年先在部分地区启动机关事业单位养老保险改革试点,明年将试点扩大到50%左右的地区,2016年和2017年在全国全面实施改革。

多个相关部门此前表示,机关事业单位养老保险制度改革正在平稳推

进。多位专家表示,尽快完善职业年金制度应成为改革的核心内容之一。机关和事业单位大口径人数将近4000万,职业年金制度建立完善后,每年缴费增量将超过2000亿元。预计职业年金投资运营将很有可能参照目前企业年金的投资运营模式。职业年金作为长期资金的重要组成部分,已列入“新国九条”,有望成为A股的又一支生力军。

陈莹莹

券商研发

强军呼声催军工行情



对于强军,我们认为需要从装备现代化、国防信息化角度选择核心装备供应商,比如航空动力、中航电子、海格通信、成飞集成等。对于体制改革预期,集团资产整合我们认为可以根据趋势确定性和重组难易程度选择,比如:兵器工业集团的北方创业、光电股份;中船工业集团的中国船舶、中船重工集团的风帆股份;中航工业集团的中航机电、成发科

技;航天科技集团的航天电子;航天科工集团的航天电器、航天晨光等;事业单位改制难度较大但趋势较确定,可能的受益空间较大的公司有比如中航电子、国睿科技等公司;体制改革还涉及到激励机制改革等等,我们判断中航工业集团、中船重工集团、中国电子及地方国企可能会走在前面。

我们判断周边局势、行业变革、政策等催化剂因素后续仍然会此起彼伏,我们维持年初策略的观点:改革和强军是全年军工的主线,关注强军装备类公司和受益国防工业变革的公司。8月,按惯例将是半年业绩报密集公告期,综合市场和催化剂因素,我们继续推荐受益于军民融合政策、强军装备需求的公司,8月我们的军工组合为:中航光电、航天电器、海格通信、海特高新、航空动力、国睿科技。

广发证券

行业分析

信息安全助推产业转型升级

集成电路企业迎黄金发展期

随着地方政府加速落实集成电路发展意见,我国集成电路产业有望迎来发展的黄金期,实现跨越式赶超。而集成电路作为保障信息安全的根基,大幅提高集成电路的国产化程度将有效提升我国信息安全水平。

安徽省近日出台《关于加快集成电路产业发展的意见》,到2017年产业总产值突破300亿元,2020年力争在此基础上翻一番,形成以合肥为中心的集成电路产业集聚区。

在6月24日国家出台《国家集成电路产业发展推进纲要》之后,经过一个多月的积极准备,山东、甘肃、广东等地纷纷出台地方性集成电路发展政策,对推进当地集成电路产业升级转型提出具体的要求。甘肃四部委联合发布规划,力争到2020年省内集成电路产业主营业务收入达到150亿元,培育出集成电路封装测试业世界前十企业。山东则表示到2015年,建立起有利于集成电路产业发展的政策环境和创新机制,集成电路产业销售收入突破200亿元。

众所周知,集成电路产业在国内发展和壮大有着诸多有利因素。我国拥有全球最大、增长最快的集成电路市场,信息技术产业规模多年位居世界第一,而2014年上半年我国集成电路进口额虽然有小幅度的下滑,但仍达到993亿美

元之巨,而出口额仅为281亿美元。通信企协的统计数据显示,2014年上半年信息消费整体规模达1.34万亿元,增速超过20%。从经济意义来看,推进集成电路产业的国产化将有力地推进我国经济转型的步伐,大幅提升GDP的含金量。

作为信息技术的基础,集成电路的安全是其他信息技术安全的基础。但是,我国集成电路产业起步晚,存在诸如集成电路设计、制造企业持续创新能力薄弱,核心技术缺失仍然大量依赖进口,与国际先进水平有显著差异。从国家安全角度来看,只有实现了底层集成电路的国产化,我国的信息安全才能得以有效保证。

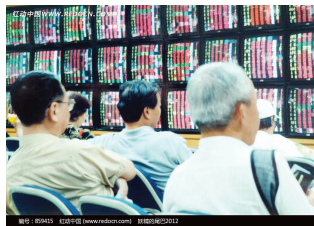
在政策的大力扶持下,集成电路设计行业发展明显加快,2014年上半年实现收入501亿元,同比增长23.5%。

上市公司中,大唐电信主营业务包括集成电路设计以及自主软件的开发和应用。公司旗下的联芯科技担负着保障军工信息安全方面的重任。华天科技在WLCSP、Bumping、TSV等先进封装技术方面已有很好的积累,通过高端工艺切入MEMS封装领域。台基股份是我国销量最大的大功率半导体器件供应商,并已经着力开发IGBT等新一代大功率半导体器件。

穆龚

中金报告

中金公司:
精彩才刚刚开始



中金公司8月4日发布A股策略周报表示,虽短期急涨后有盘整可能,但精彩才刚刚开始,下跌将是加仓时机:1)海外增量资金是这一次行情启动的逻辑之一。鉴于发达市场估值已经不宜,经济并未大幅超预期,目前资金逐渐转向包括中国的新兴市场可能只是过去几年资金流向趋势逆转的开始;2)政策真正的放松才刚刚开始;3)经济增速企稳回升将是大概率事件;4)改革明显提速,打消疑虑、降低风险溢价;5)目前市场整体估值依然处于偏低水平。

行业及主题建议:

1)地产:获利回吐,还是继续持有?近期与市场沟通中较多投资者问到对地产的看法。中金策略在年初以行业配置报告《2014:以地产开局》在市场率先看好地产。到目前为止,鉴于目前处于淡季且政策还在继续调整,地产反弹行情虽已入下半场但尚未结束,建议继续持有;2)中大蓝筹:基于沪港通推荐的中大盘蓝筹股大都取得了较好的绝对和相对收益。沪港通受益股中持续性更强的是消费医药股,特别是估值相对合理的消费医药龙头;3)新股;4)主题方面,继续建议关注国企改革、沪港通、京津冀、新能源汽车锂电池产业链。

和讯

特别报道

A 股账户活跃度 创 10 个月新高

统计显示,上周两市参与交易的A股账户数出现猛增,从前一周的1124万户跃升至1402万户,环比升幅达25%。交易账户占A股有效账户的比例则从前一周的8.29%升至10.34%,创下去年9月下旬以来的新高,也是该数据自今年2月底以来,首次回升至10%以上的水平。

值得注意的是,除了场内投资者,场外投资者的入市意愿也是“水涨船高”。统计显示,上周两市新增股票账户数为131716户,其中新增A股账户数为131390户,新增B股账户数为326户。相比前一周,A股新开户数增幅超过四成,重回近期的开户高峰。与此同时,两市新增基金账户112341户,同样创近三周来的最高。

潘圣韬

股海淘金

地理信息酝酿 8000 亿金矿

根据《国务院办公厅关于促进地理信息产业发展的意见》关于“编制地理信息产业发展规划”的要求,国家发改委、国家测绘地信局日前会同国务院有关部门组织编制了《国家地理信息产业发展规划(2014-2020年)》。

规划提出,到2020年,地理信息产业政策法规体系基本建立,结构优化、布局合理、特色鲜明、竞争有序的产业发展格局初步形成。科技创新能力显著增强,核心关键技术研发应用取得重大突破,形成一批具有较强国际竞争力的龙头企业 and 较好成长性的创新型中小企业,拥有一批具有国际影响力的自主知名品牌。产业保持年均20%以上的增长速度,2020年总产值超过8000亿元,成为国民经济发展新的增长点。

其中,在地理信息软件方面,规划表示,鼓励地理信息软件企业通过自主创新和兼并重组,增强企业核心竞争力,争取有2~3家以地理信息软件开发和集成为核心业务的龙头企业在国际市场上占有一席之地。

严洲

国元视点

题材概念股活跃 沪指回踩2200点

周三沪指跳空低开一路下探,在先后击穿5日均线、2200点整数关口之后引来盘内反抽,午后钢铁股拔地而起,推动沪指收复大块失地;创业板指数低开后震荡上行,虽缺少点“霸气”,但整体保持温和上行的格局,至尾市,沪指收于2217.47点,创业板指数收于1365.74点。

保险、银行板块调整是引发沪指回调的主要力量,煤炭、电力适时加入起到推波助澜作用,随着早盘回调幅度的加深,吸引补仓盘跟进,大都指标股收出带有下影线的日K线。题材概念股充分活跃,石墨烯、稀土永磁、卫星导航等板块都有不错表现,市场的炒作热情未退,在蓝筹品种暂作休整之际,有消息面刺激的题材概念自然是短线资金出击的不二选择。

国家发改委网站5日发布经济形势解读文章提出,在利用外资和境外投资方面,发改委将继续会同或配合有关部门,着力推动五项工作。发改委表示,将完善相关管理规定,允许个人投资者开展境外投资。该消息预示着随着海外经济体逐步走好,资金外流力度加大,放开后势必加大资金外流,同时也暗示着央行今年政策举措针对的指标主要是汇率及货币而非通胀。

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