

# 黑周四“魔咒”再现

## 大勢纵横

黑周四“魔咒”再现。8月CPI不及预期，沪深两市周四冲高回落，沪指盘中一度最高至2343.60点刷新反弹新高，但午后跳水转跌，仓储物流、水务、钢铁等个股跌幅居前，而航空、农林牧业等个股表现强势。截至收盘，沪指跌6.62点，报2311.68点，跌幅为0.29%，成交1972.32亿；深证成指跌40.68点，报8117.92点，跌幅为0.5%，成交2386.08亿。

分析认为，从市场整体表现来看，周四明显的一个现象就是涨幅6-9%的个股占所有大涨幅个股的比例明显降低，说明市场个股强弱分化开始显现。就目前的操作而言，由于指数临近中午的突然跳水并且午后直接翻绿跌穿5日均线，短期对市场不宜过分乐观，操作上应以快进快出为主。

从长期来看，方正证券郭艳红认

为，资金价格下行无疑，货币拐点确立。市场仍然处于比较积极的环境中，今年市场的主线是系统性风险降低和流动性拐点的不断确认，目前看这两个因素在不断的证实，市场至多因为短期情绪性过于亢奋，涨幅过大出现回调，不会出现趋势转折，继续积极进攻。

开源证券田渭东认为，就短线来看，指数近期连续上涨已经积累了一定的短线调整压力，但可以明确的是，目前指数每一次的回落，都应该成为投资者调仓换股或者加码的机会，新兴产业政策的频繁出台更是引发A股的掘金热潮，聚焦科技创新的投资思维切换将是市场所趋，尽管创业板为代表的科技股短线或有回落风险，但从长远来看，以新兴产业为代表的个股仍有“黄金”，值得投资者关注。 东方

## 行业分析

### LED行业迎来市场爆发期



随着城市化进程的推进及高效环保照明的推广，LED行业在近些年得到了较快发展。在通用照明领域，业内专家预测2014年全球LED照明产值将会达到178亿美元，整体LED照明产品出货数量达到13.2亿只。飞利浦的市场预测显示：至2016年全球LED相关照明产品的市场规模将达到700亿-800亿欧元之间，在整体照明市场中的占比可达45%-50%。

专家预测，2013-2017年中国LED球泡灯和日光灯具市场产值复合增长率分别可达到44%和35%左右，2017年市场销量将分别超过25亿只和10亿只。

另一方面，我国的LED显示屏产业自20世纪90年代起步后就始终保

持着高速发展的态势，造就了LED行业的初期繁荣。目前，全球LED显示屏市场仍处于上升阶段。根据中国光学光电子行业协会早前预测，2013年中国LED显示屏市场规模可达240.94亿元。

国金证券研究报告认为，LED显示屏市场未来仍会保持较快增长，预计未来3-5年将保持15%左右增速，其中，LED全彩显示屏增速更快，将达30%左右的年均增速。预计显示屏应用将成为国内LED应用领域最为稳定的增长点之一。

概念股一览：乾照光电、勤上光电、天龙光电、联创光电、华灿光电、长电科技、长方照明、阳光照明、万润科技等。 中财

## 概念题材

### 逾三成公司停牌重组 小市值股成紧俏货迎“淘金”潮

今年以来，小市值股持续成为市场的抢手货。据统计，目前总市值低于20亿元的138家公司中有47家处于停牌重组状态。此外，这138家年初至今股价平均涨幅达34%，几倍于同期大盘。分析指出，证监会修改上市公司并购重组管理办法，并购重组有望常态化，小市值公司因并购重组边际收益更大值得重点关注。

从已重组成功的案例看，市值在20亿元以下的上市公司成为壳的潜力最大。海通证券数据显示，在2013-2014年买壳上市的24个案例中，壳公司市值均小于40亿元，其中，

10亿至20亿元的占比最高。

分析人士表示，2013年，A股公司因重组股价瞬间飙升的案例屡见不鲜。由于借壳重组成功的概率提升和IPO进程缓慢，壳资源变得越来越紧俏。市值低于20亿元的公司，在供小于求的背景下，相关公司股价必然水涨船高。

此外，小市值上市公司受投资者追捧，还在于一方面小市值股迎合了一种微妙的投机心理，这类股票被认为更容易炒作。另一方面，这类股票由于市值较低，其未来成长的空间也的确更大。 杨晓春

# 短期市场不宜过乐

## 专家解读

### 8月CPI创新低 对A股影响不大



国家统计局周二公布的数据显示，2014年8月消费者价格指数(CPI)同比上升2.0%，创下四个月新低；较7月同比升2.3%有所缩小，且低于预期。工业生产者价格指数(PPI)同比下降1.2%，环比下降0.2%。

中银万国证券研究所首席宏观分析师李慧勇表示，8月CPI数据和预期没什么差别，通货膨胀读数和偏弱的经济走势基本一致。具体来看，CPI同比增幅回落主要是受去年基数影响。PPI持续为负反映出产能过剩仍是当前的主要矛盾。国家提振需求可能会缓解一部分压力，但伴随着价格跌幅的收窄，部分产能也容易死灰复燃，这又会使价格下跌压力加大。

民生证券研究院副院长管清称，CPI同比增长2%，食品价格上涨受猪肉鸡蛋供给低位和中秋节影响，非食品价格受油价下调拖累。PPI同比-1.2%，基建投资放缓是降幅扩大的主因。猪肉供给收缩，通胀微观具备上涨基础，但总需求不强，预计整体涨幅可控，定向宽松措施仍会继续。该出清的企业未被出清之前，总量宽松工具不会出台。

英大证券首席经济学家李大霄表示，CPI涨幅创下4个月来新低，源自翘尾因素的回落，考虑到工业生产者出厂价格仍在紧缩状态，房地产调整带来居住价格回落仍在继续，预计CPI全年或上涨2.4%，将远低于全年3.5%的调控目标，这给货币政策预留出运作空间，利于形成股市走牛的货币政策环境。

上海新泰厚投资管理公司总经理桑东亮称，8月CPI增速创4个月新低则预示经济下行压力增大，对行情发展不利。但由于已经根据前期的PMI消化，对市场影响不大，可谓利空出尽。

方向言

## 特别报道

### 网贷概念股大热 两类公司最具潜力

据报道，继阿里、搜狐、联想等不断涉足P2P网贷行业后，昨日，P2P平台积木盒子宣布完成总金额为3719万美元的B轮融资。

宏源证券分析，美国P2P巨头的标杆示范意义将会极大地刺激中国社会各界的热情，进一步加速中国P2P行业的迅猛发展。

业内认为，P2P网贷行业快速发展趋势已经形成，预计未来将有更多上市公司进入该领域，其中两类公司最具潜力和优势：

一是平台型公司，如农产品在深圳、北京、上海等20多个城市经营管理超过30家综合批发市场和网上交易市场，形成国内最具规模的农产品交易、物流及综合服务平台。

二是小贷公司等小金融机构由于具有客户资源、信息等优势，更易向P2P转型，如宏达高科上月公告以2.8亿元收购宏达小贷公司26.8%的股权成为其控股股东。 杨晓春

## 国元视点

### 宽幅震荡 获利回吐压力增大

周四，沪深两市冲高回落，股指呈宽幅震荡之势，计算机、文化传媒、军工板块涨幅居前，钢铁、食品饮料、汽车行业表现相对滞后，截至收盘，沪指收于2311点，K线收出了一根长上影线的小阴线，两市成交量创出本轮行情的小新高。对于后市我们认为股指的冲高回落，给盲目追高者敲了警钟，2300点一带的整固仍在继续，关注市场量价配合情况。

周四早盘的放量上涨，引发市场恐高情绪上升，沪指在冲高至2243点后，快速回落，我们认为短期高亢的做多情绪，在连续逼空式的上涨后，技术性调整已不可避免。本轮反弹行情升幅达15%左右，对中期行情看好的同时，短期的不利因素表现在：一是这波行情主题投资大行其道，依然具有反弹行情的特征，行情能否延续需要资金的不断涌入，短线获利回吐压力增大；二是经济数据不景气以及货币刺激落空，可能会让部分资金失望，牛市的基本面基础还有分歧；三是外部货币环境面临较大不确定性，目前的时间窗口值得警惕。短期调整后，我们仍认为股指有冲击2400点的能力。

操作上忌盲目追涨，注意板块个股的轮动节奏，可利用市场的宽幅震荡调仓换股。继续看好国企改革、军工等主题投资机会和TMT成长股，短线投资者可积极把握补涨股的机会。

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