

定向降准及IPO重启靴子落地促使沪深股指探底回升 五利好吹响股市反弹冲锋号

大势纵横

周二沪深股指探底回升,午后扩大涨幅,沪指涨幅1%,创业板指大涨逾2%,这是近期沪深股市迎来诸多利好使然。

首先,政策面上,经济增长将继续采取微调措施,并加大定向降准的力度,将对资金面形成有力的支撑,这都有利于恢复投资者信心。

第二,基本面上,经济领先指标PMI持续高涨,尤其是制造业PMI创近期新高,也缓解了投资者对经济下行的担忧。

第三,上周五海外市场还传来欧洲

继续宽松的消息,外围环境相对较好。

第四,英美两大指数公司富时和摩根指正研究把A股纳入其旗舰指数,此举若实现有望引来万亿元资金。

第五,IPO重启靴子落地,部分场外资金在利空兑现时,逐步入场操作。调整多时的国产软件概念王者归来,就是资金回流的最好证明。从技术面上看,沪指在60日均线附近来回震荡,目前沪指日K线运行于三角形整理的末端,短期面临方向性选择。 王小盖

公司研究

海越股份(600387): 有望成收入达百亿规模石化企业

海越股份(600387):控股子公司宁波海越新材料有限公司在建的“138万吨/年丙烷与混合碳四利用项目”一期项目的主要装置及规模为:丙烷脱氢装置(60万吨/年)、气分异辛烷装置(60万吨/年)和甲乙酮装置(4万吨/年)。根据公司公告,一期项目气分、异辛烷和甲乙酮装置的所有调试工作已经完成,消防、安监、环保已经相关部门备案、验收和批复,甲乙酮装置已于5月15日投料试车,气分、异辛烷和SAR(硫酸再生)等装置已于6月6日投料试车。通常化工项目投料试车后需经过3~6个月的调试期,我们预计公司甲乙酮、异辛烷装置有望在年内达产。

原料价格下跌带来产品价差提高。公司本次试车的甲乙酮及异辛烷项目以液化气作为原料,异辛烷为烷基化油的主要成分,我们分析甲乙酮、烷基化油与原料液化气的价差。自5

月份开始国内液化气价格出现明显回落,6月第一周均价达6017元/吨,较5月价格下跌8.5%。在原料价格下跌的情况下,甲乙酮-液化气、烷基化油-液化气6月价差分别达4196、1784元/吨,较5月价差分别提高24.2%、27.1%。由于夏季通常为液化气需求淡季,液化气价格有望保持在较低水平,未来几个月内甲乙酮、烷基化油与原料价差仍有望保持在较高水平。此外,海越股份异辛烷纯度高于普通烷基化油,对于提高汽油辛烷值的效果更好,我们认为其产品售价及盈利性也将高于普通烷基化油。

随着公司甲乙酮、异辛烷、PDH等项目建成投产,公司将从贸易型企业转型成为生产型企业,随着项目开工率的逐步提高,公司收入利润将稳定增长,未来有望成为收入达到百亿规模的石化企业。 海通证券

投资论坛

“微信泄密”事件只是一个缩影

因为在微信上提前泄露了丽珠集团股权激励方案的消息,中信证券首席医药行业分析师张明芳已经被停职并配合调查。据报道,6月6日,张明芳通过中信医药微信群向群里的机构投资者们披露丽珠集团股权激励方案的细节时,丽珠集团的股票仍然处于交易状态,张明芳的行为明显属于泄密。

中信医药微信群集聚了大量的机构投资者,张明芳在此发布丽珠集团股权激励方案的详细消息,这种行为确实不妥当,甚至过于张扬。在这件事情上,人们也许应该怀疑张明芳是否熟悉微信这个工具。如果真熟悉的话,张明芳应该不会采取这种“群”发的方式。因为“群”发的结果只能是把自己作为靶子推出来。

但张明芳的“微信泄密”事件显然只是一个缩影而已。张明芳作为一名分析师,其江湖地位还是不错的。她不仅是中信证券的首席医药行业分析师,而且还分别于2007年、2013年两度捧得新财富医药分析师的第一名,在业内有“医药一姐”之称。这些光环对一名分析师来说意义重大,而能够给予分析师们这些光环的就是以投资基金为代表的机构投资者。所以为了赢得机构投资者的掌声,分析师们因此取悦于或者服务于机构投资者这是业内的“公开秘密”。这其中就包括通

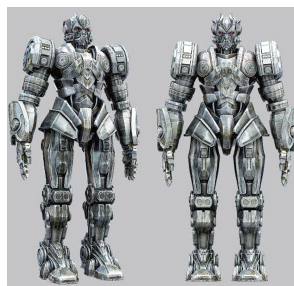
过各种渠道来获得内幕消息,并泄露给机构投资者,以显示自己的能力。张明芳只是这个群体中的一员而已。不幸的是,张明芳选择了“群”发,不知道这是不是张明芳的一次“操作失误”。

而之所以认为张明芳的“微信泄密”事件只是一个缩影,这也从另外一个侧面表明,泄密事件在A股市场其实很普遍,可以说是见怪不怪。就这次张明芳的“微信泄密”事件来说,张明芳并不是最直接的内幕信息知情人。根据丽珠集团高管称,该公司的股权激励方案,公司和中介机构最近两个月召开了多次会议,知情人并不少。并且该高管还表示,最近几个月,张明芳并未到访丽珠集团,目前公司也不知晓张明芳是如何渠道获取了公司股权激励方案信息。而既然如此,又是谁把内幕消息透露给了张明芳呢?而在把消息透露给张明芳的同时,是不是还透露给了其他的什么人呢?

也正因为张明芳的“微信泄密”事件只是一个缩影,这也意味着对该事件的查处同样任重道远。张明芳作为泄密者需要受到查处,但那些把相关信息泄露给张明芳的人,或者泄露给其他人的人,他们同样也要受到查处。尤其是那些签订了保密协议的泄密者,更应该受到严厉的查处。 皮海洲

行业分析

机器人产业 利好云集



国内机器人产业备受关注。6月9日,习近平主席在中国科学院第十七次院士大会、中国工程院第十二次院士大会上的讲话中表示,“机器人主要制造商和国家纷纷加紧布局,抢占技术和市场制高点。看到这里,我就在想,我国将成为机器人的最大市场,但我们的技术和制造能力能不能应对这场竞争?我们不仅要把我国机器人水平提高上去,而且要尽可能多地占领市场。这样的新技术新领域还很多,我们要审时度势、全盘考虑、抓紧谋划、扎实推进。”

国际上,机器人产业同样备受关注。欧盟委员会副主席、数字和电信政策专员内莉·克勒斯近日在自动化与机电一体化国际贸易博览会开幕式上宣布,将启动“火花”计划:到2020年,将投入28亿欧元用于研发民用机器人。欧洲委员会称该计划是目前全球最大的民用机器人研发计划。而在周四的世界杯开幕式上,一名截瘫患者将身穿由大脑信号控制的钢铁侠式机器人紧身衣走上球场,为世界杯开球。这种让截瘫患者行走的骨骼机器人无疑将引爆全球。

有数据显示,2008~2013年,中国工业机器人销量平均年增速为36%,正在成为全球最大买家。有消息称,全球性机器人公司正在向中国投入更多资源,以期获得更多回报。实际上,有国内企业已经开始了机器人运作的进程。之前有消息指富士康将会在其装配生产线部署100多万名“机器人”。

中投顾问此前发布《高端装备竞争情报分析及点评》指出,目前,工业机器人被广泛应用于汽车零部件、电子电器、化工、机械、金属加工等领域,其中,汽车零部件和电子电器占据半壁江山。由此可见,工业机器人取代人工已经成为大势所趋,国际机器人联合会(IFR)预计中国也将会在2014年成为最大的工业机器人市场。而目前来看,中国已提前成为机器人最大买家。

国内行业巨大的成长空间,成为智能机器人概念在资本市场持续受到关注的重要原因。2014年作为“中国机器人元年”,智能机器人概念股表现活跃,呈现普遍上涨的态势。和讯

有此一说

铝价创9个月新高 铝业股或复制镍业股走势

期铝周一升至9个半月高位,因库存继续减少,突破重要技术水准后投机商涌入市场。分析认为,铝价大涨,铝业股有望复制镍业股此前走势,相关个股或可关注。

LME三个月期铝触及每吨1918美元的高点,为2013年8月22日来首见,之后缩量回调,收报每吨1911美元,当日升1.8%。

金属咨询公司T-Commodity合伙人Gianclaudio Torlizzi表示,在期铝突破4月触及的高位后电脑程式驱动的投机基金带动了最新一波升势,期铝下一目标在每吨1,945美元。全球最大的铝生产商——俄罗斯铝业联合公司表示,预计铝价未来几个月内可能高见2000美元,因实货和技术面因素均利多。 东财

国元视点

政策加码 机会浮现

周二市场受央行定向降准利好消息影响纷纷高开,惯性下探之后展开反弹,上证综指有上攻60日均线之势,深证成指一举突破30日、60日均线,成交量有所放大。盘面热点集中在通信电子、软件信息、金融IT等新兴产业,做多氛围有一定提升。沪综指在2000点附近已经盘整一个多月,有明显的抗跌效应,本周可能作出方向性选择,选择向上突破的可能性非常大,建议积极操作。

5月份我们指出进入6月份后为应对经济下滑风险及年中流动性紧张局面,央行必定出手“放水”,预测基本得到证实。5月30日国务院召开常务会议,宣布了一系列微刺激政策,针对“三农”、小微企业放松贷款。其实,管理层的微刺激政策从今年4月份已经开始陆续释放,下调县域农村商业银行准备金率0.25个百分点,下调县域农村合作银行准备金率0.5个百分点。6月9日宣布从6月16日起对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款大到一定比例的商业银行下调人民币存款准备金率0.5个百分点。定向降准一方面显示管理层继续适当放松、结构调整的思路,另一方面也说明货币政策的谨慎原则,全面降准基本排除。其效果或不能立竿见影,但符合当前调结构、促转型的经济工作方针。同时,对宏观经济下行起到了一定冲减作用,虽然不能完全覆盖房地产下跌所带来的负面影响,但其累积效应也不能忽视。

从板块热点来看,电子信息、软件芯片等新兴产业表现较强,尤其是以浪潮软件为首的软件板块值得重点关注。机会把握方面,我们建议从四方面来分析:1、市场空间巨大(医疗信息、社保信息、智能交通、平安城市、教育信息、智能建筑、数字城管、移动支付、宽带中国、信息安全);2、市场低位领先(行业细分龙头);3、客户群稳定和合作伙伴优质的公司;4、成长维度丰富的公司。 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