

■ 2000点平衡木上的“X”因素（三）

平淡市或成“白马股”温床

□本报记者 张怡

在经过周一的大涨之后，周二和周三A股再度陷入地量盘整的纠结走势。尽管市场平淡,但个股机会仍在暗流涌动。在一季度业绩整体下行背景下，业绩稳定增长预期确定的股票逐渐脱颖而出。统计显示,当前有322只个股的一季度净利润增速超过20%，且市盈率（TTM）小于30倍。分析人士认为,这些优质白马股正在引燃市场反弹的星星之火。

掘金优质白马股

周三,A股市场延续横盘震荡走势,尚未从休整中再度崛起。分析人士认为,目前A股市场中的热点多以“一日游”行情为主,持续性较差使得赚钱效应大打折扣,对资金的吸引力也大幅减弱，多头上攻的动能也被逐步消磨。由此,部分资金选择暂时离场观望,导致缩量整理态势。

不过市场总是在沉寂之时孕育牛股。当前在所有A股中,业绩稳定、估值合理的个股无疑拥有更佳的安全边际和上行空间，若其进一步涉及改革题材，即便在弱市中仍将会有丰富的投资机遇。

据Wind数据统计，全部A股中市盈率（TTM）小于30倍的个股共有1138只,在这些估值相对较低的个股中,有322只个股的净利润增速超过了20%。这些个股应是重点关注的目标群体。从行业分布上看,上述322只绩优低估值个股中,化工、公用事业、房地产、建筑装饰、机械设备行业个股较多，不难发现,这些全部为周期性行业,涉及的也多为蓝筹股。

尽管这些个股的总市值的平均值达到了184亿元,但是自由流通市值的均值不到67亿元。其中,有123只个股的自由流通市值未超过200亿元,仅有民生银行、中国平安、兴业银行、海通证券、贵州茅台、中国太保、中国建



CFP图片

筑、北京银行和华夏银行9只个股的自由流通市值超过了300亿元。而实际上,前期受到热炒的成长牛股的自由流通市值与此相差无几,例如海康威视为220亿元,百视通为192亿元,歌尔声学为185亿元，华谊兄弟为163亿元，鹏博士和比亚迪也分别达到152亿元和148亿元。相比来看,这些貌似“笨重”的大盘蓝筹股并非没有可能迎来热炒。

从估值上看,上述322只个股的平均市盈率为18.39倍。分析人士指出,相比于目前风雨飘摇的中小盘股，这些个股除了缺少了部

分成长性题材外,在估值、业绩、安全性、流通性等方面均具有优势,而且还具备政策支持。这也解释了为何每当沪综指跌破2000点时,总是有政策引发市场中蓝筹领涨出现放量中阳,从而将股市拖出纠结泥潭。

政策支持 题材性蓝筹值得关注

昨日A股的平淡表现中始终穿插着蓝筹股的活跃身影。受益于央行关于首套房贷的表态,房地产行业领涨,但涨势较周二有所减弱;盘中金融股出现拉升但也逐步回落。尽管

28.93亿元资金净流出 资金短炒两主线：超跌+政策

□本报记者 李波

昨日沪深两市弱势震荡，资金继续小幅净流出。据Wind资讯统计，昨日两市共有28.93亿元资金净流出，净流出规模环比下降;房地产、农林牧渔和休闲服务板块实现资金净流入。分析人士指出,本周一吸引资金大举流入的煤炭和有色板块在近两个交易日持续遭弃，而受益政策利好的房地产板块持续呈现资金净流入,反映资金偏好从“超跌”再度回归“政策”。在政策预期整体向好的格局下,政策作为资金短炒主线将愈发凸显。

28.93亿元资金离场

周一大涨之后，沪深股指连续两个交易日弱势震荡,成交持续萎缩。昨日,沪深股指双双再收缩量十字星，资金继续呈现小幅净流出格局。

截至昨日收盘，上证综指报2047.91点,下跌2.82点，跌幅为0.14%；深证成指报7325.52点,上涨15.21点,涨幅为0.21%。创业板指数昨日上漲0.19%，报收1278.66点;中小板综指上涨0.05%，收报6082.78点。沪深两市分别成交564.55亿元和676.21亿元,成交环比周二继续下降。

从资金流向来看,在周一流入之后,沪深两市主力资金连续两日净流出。据wind资讯统计，昨日沪深两市A股合计净流出资金28.93亿元,净流出规模较周二的42.40亿元环比回落。

昨日28个申万一级行业指数涨跌互现，

沪深两市资金净流入前十							
证券代码	证券简称	净流入 资金(万元)	金额 流入率(%)	净流入量 (手)	资金流向 占比(%)	开盘净流入 资金(万元)	尾盘净流入 资金(万元)
600386.SH	北巴传媒	8,137.81	17.89	79,399	1.97	1,014.26	3,812.55
000400.SZ	许继电气	5,042.23	16.77	17,759	0.45	1,126.48	440.71
002273.SZ	水晶光电	4,571.00	11.47	24,814	0.74	1.68	916.86
000863.SZ	三湘股份	4,045.11	25.20	61,079	3.50	1,083.07	325.14
600048.SH	保利地产	3,978.53	6.11	51,717	0.07	3,447.32	-856.98
600705.SH	中航投资	3,759.01	14.46	23,468	0.32	122.17	1,106.01
000002.SZ	万科A	3,649.28	5.09	47,153	0.05	2,157.88	187.68
002662.SZ	京威股份	3,478.28	17.72	38,673	2.58	2,322.97	70.16
002725.SZ	跃岭股份	3,328.46	22.57	10,795	4.32	-102.85	1,378.33
000024.SZ	招商地产	3,077.53	7.85	18,003	0.26	1,684.65	413.16

短线思维愈演愈烈

本周二和昨日，沪深两市大盘持续弱势

震荡。资金也从周一的净流入迅速转向,变为连续净流出,表明市场情绪仍偏谨慎,信心不足。特别是,此前沪综指反复演绎“2000点反弹,拉升后回调”的箱体震荡,令投资者对大涨之后的市场走势反而心存疑虑。

从板块的资金流向来看，周一吸引资金大举进驻的有色金属和采掘板块，近两个交易日连续遭遇大幅净流出。仅仅一天时间,煤飞色舞便偃旗息鼓，从资金净流入榜首退至资金净流出榜首，凸显存量资金见好就收的短线思维。

其实，从周一资源股领涨就可以明显看出，主力资金在2000点抢反弹的操作思路是“超跌”，煤炭和有色等一批低价超跌股成为主力的首选,其他品种则少人问津。而煤炭、有色板块尽管短期有价格反弹、景气止跌,政策救市等正面刺激,但基本面依然承压,且拉

升需要消耗大量资金。因此,这种超跌反弹性质的行情更多是脉冲和阶段性的，而这种预期更加速了资金的获利回吐。

值得一提的是，房地产板块连续两个交易日吸引资金净流入,对市场形成一定支撑,政策松绑预期成为资金博弈反弹的关键因素。不过,昨日地产板块的资金流入规模环比明显下降,反映跟涨意愿不足,反弹持续性将取决于政策落实情况超预期程度。

分析人士指出，周一的41点中阳扭转了短期的下跌趋势,市场迎来企稳喘息的机会。不过,新“国九条”暖风未散,新股开闸便箭在弦上，这种政策对冲导致市场在大涨之后重新回归多空平衡。总体来看,大盘持续拉升恐动能不足,震荡走高或是大概率事件。在政策预期整体向好的格局下，主力对于主题的炒作将密切围绕政策走向进行。

升需要消耗大量资金。因此,这种超跌反弹性质的行情更多是脉冲和阶段性的，而这种预期更加速了资金的获利回吐。

另一方面，在国内市场政策烙印依然存在的背景下，高级别文件的出台同样将提升各方对后期A股市场的信心，有利于吸引中长期资金入市。同样可以预期的是,随着纲领性文件的出台，后期料各种支持资本市场发展的配套政策也将陆续制定实施，政策红利的释放将成为支撑后期两市运行的一个重要因素。

结合以上分析，尽管来自实体层面的不利影响短期将持续存在,但以发展的眼光看，站在当前的时间点，我们认为对未来市场无需过于悲观。管理层稳增长政策的出台及效果的显现，将使得二季度国内经济大概率成为年内低点。虽然当前数据层面依然未有明显的改善，但国内实体经济无疑正接近或处于阶段性底部附近,继续看空后市并不明智。而国务院支持资本市场健康发展纲领性文件的出台,亦将对后期A股产生积极影响,这种影响我们认为将不仅仅停留在心理层面,后期随着各种配套措施的出台，沪深市场料将得到实质性的支撑。

创业板缩量震荡

□本报记者 李波

昨日创业板指数震荡整理,成交萎缩。尽管年线构成支撑,但观望情绪浓厚,反映市场对于创业板仍持谨慎态度。

创业板指数昨日以1273.21点开盘,下探后展开两波快速拉升,早盘一度冲高至1282.35点,之后快速跳水并翻绿，午后企稳震荡回升，尾市收报于1278.66点,上涨2.42点,涨幅为0.19%。

个股方面，在343只正常交易的创业板个股中有185只实现上涨。其中,安诺其、汇金股份和美晨科技涨停,互动娱乐逼近涨停,硕贝德和汇中股份另大涨9.58%和8.07%，扬杰科技、全通教育、金通灵、网宿科技、安控科技的涨幅都在5%以上。在149只下跌个股中,南风股份跌幅最大,下跌6.58%，欣泰电气、金利华电、天瑞仪器和南方泵业的跌幅在4%以上。

创业板指数昨日继续窄幅震荡，且延续了周二早盘拉升随后快速跳水的走势;与此同时,昨日创业板指数成交额环比萎缩,创下近一年以来阶段地量,表明市场观望情绪浓厚。分析人士指出,创业板虽然有主板市场企稳和技术面年线支撑，但反弹动力欠缺，后市反弹高度取决于消息面和成交量变化。此外,年报和一季报的披露令成长股显出真容,绩差股难以单凭讲故事抬拉股价，创业板内部个股分化将进一步加剧。

政策利好 助地产股继续领跑

□本报记者 李波

昨日沪深两市延续震荡格局，行业板块涨跌互现。其中,房地产板块受益政策利好刺激,表现相对活跃。

申万房地产指数昨日大幅高开,震荡下行,之后横盘震荡,收盘上涨0.69%，涨幅在申万一级行业指数中排名居首。成分股中,阳光股份涨停,中南建设大涨9.81%，阳光城和华联控股分别上涨5.49%和5.45%,天房发展和荣盛发展的涨幅在3%以上。

继周二领涨之后,昨日地产股继续活跃,主要受到消息面利好的刺激。一方面,央行要求各商业银行合理配置信贷资源，优先满足居民家庭首次购买自住普通商品住房的贷款需求，合理确定首套房贷款利率水平，及时审批和发放符合条件的个人住房贷款。另一方面,有消息称天津松绑房地产限购,刺激天津地产股普遍上扬,天房发展涨幅3%。

与此同时，香港特区政府财经事务及库务局局长陈家强13日表示，将放宽双倍印花税的换楼期限。此前由于香港楼价急升,香港特区政府去年2月推出一系列调控楼市措施。由于成效渐显,特区政府调整相关措施,放宽换楼期限。受此刺激,昨日香港市场地产股午后急速拉升，中资地产股和香港本地地产股携手上涨，与A股地产股也形成呼应和共振。

分析人士指出，随着一系列利好政策预期的出现,投资者情绪有所转暖,地产板块或将借此契机迎来阶段反弹。不过,如果没有银根的实质性放松,央行“窗口指导”个人住房贷款的效果或有限。另外,地产板块的反弹高度依然受制于业绩下滑、库存压力等基本因素。

蓝宝石概念强势回归

□本报记者 魏静

近两个月来,尽管大盘围绕2000点不断“折返跑”，但一些吸引游资的概念指数却屡创新高,这其中蓝宝石指数便是一大代表。短期来看,蓝宝石指数有望再度向前期高点发动进攻。

昨日,蓝宝石指数强势领涨,全日上涨2.62%，跻身Wind概念指数涨幅榜的榜首位置。经过近期的不断拉高,该指数最新收报1514.02点,离4月10日的历史高点1564.44点仅50点之隔。

据统计,在最近10个交易日中,Wind苹果概念指数上涨8.64%，Wind蓝宝石概念指数上涨8.59%，成为弱市中为数不多的亮点。

分析人士表示,蓝宝石概念的强势领涨,与其下游LED芯片需求旺盛以及苹果持续大热密不可分。继3月调价之后,近期2英寸蓝宝石衬底价格继续上涨,业内人士认为蓝宝石应用的逐步扩大,将有助于其价格延续涨势。除此之外,尽管iPhone 5S和5C的创新寥寥，苹果仍然在2014年第二财季销售出4370万部i-Phone,同比增长17%。苹果二季报业绩的超预期拉开了“爆发之年”序幕。不仅如此,其5月又有近十款高关注度手机来袭,在此背景下,曾被指责创新停滞的苹果,或因为备受期待的iphone6走出不一样的行情。

另外,据Wind资讯统计,基金、险资、QFII等机构投资者在今年一季度普遍选择加仓苹果产业链股票,多家券商也表示坚定看好苹果产业链股票。分析人士表示，短期蓝宝石以及苹果概念依然有望抢占热点制高地,投资者可积极关注。

5月14日部分股票大宗交易情况						
代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股份/张)	成交额(万元)
600438.SH	通威股份	7.59	-9.96	8.48	3,950.00	29,980.50
002386.SZ	天原集团	7.08	-4.97	7.55	853.08	6,039.81
600371.SH	万和电气	16.18	-5.16	17.03	250.00	4,045.00
600371.SH	北方创业	18.38	0.21	19.42	288.00	3,927.04
601012.SH	隆基股份	12.77	-3.98	13.45	300.00	3,831.00
002594.SZ	比亚迪	37.62	-10.00	42.01	100.00	3,762.00
002260.SZ	伊立浦	15.40	-9.94	17.68	230.00	3,542.00
002655.SZ	康达电子	11.27	-3.01	11.74	300.00	3,381.00
300216.SZ	千山药机	16.11	-10.00	18.50	200.00	3,222.00
300146.SZ	汤臣倍健	29.30	-6.48	30.52	100.00	2,930.00
300146.SZ	汤臣倍健	29.30	-6.48	30.52	100.00	2,930.00
002420.SZ	联嘉股份	4.55	-10.08	5.03	520.00	2,366.00
002420.SZ	联嘉股份	4.55	-10.08	5.03	500.00	2,275.00
002359.SZ	东星铁塔	5.78	-9.97	6.33	320.00	1,849.60
300146.SZ	汤臣倍健	29.30	-6.48	30.52	60.00	1,758.00
002455.SZ	百川股份	14.55	3.34	15.00	100.00	1,455.00
300012.SZ	华测检测	18.92	-3.37	19.50	60.00	1,135.20
300012.SZ	华测检测	18.92	-3.37	19.50	60.00	1,135.20
300120.SZ	经纬电材	7.04	-4.22	7.30	150.00	1,056.00
600667.SH	北方创业	18.88	0.21	19.42	55.00	1,038.40