

# “一带一路”规划本月或上报 遗产大会助力运河丝路申遗成功或再掀区域热潮

□本报记者 李波

6月22日，中国大运河项目和中哈吉三国申报的丝绸之路“长安—天山廊道路网”，双双成功申报世界文化遗产。另有消息人士透露，发改委、外交部、商务部会同有关部门和地方编制的“一带一路”总体规划提上日程，将对区域经济形成实质性利好。除了战略枢纽新疆、西部省份陕西甘肃之外，江苏连云港也将借助中哈（连云港）物流合作基地的建设，进一步确立其丝绸之路经济带东方桥头堡的战略地位。

## 大运河和丝绸之路申遗成功

世界遗产大会全称为联合国教科文组织世界遗产委员会会议，是联合国教科文组织下属的世界遗产委员会的例会，每年召开一次。22日，在卡塔尔首都多哈举行的第38届世界遗产大会审议通过了中国大运河项目和中国、吉尔吉斯斯坦、哈萨克斯坦联合提交的丝绸之路项目。至此，中国的世界遗产数量增至47处。

“大运河”项目由隋唐时期以洛阳为中心的隋唐大运河，元明清时期以北京、杭州为起始的京杭大运河，从宁波入海与海上丝绸之路相连的浙东运河三条河流组成，涉及沿线8个省市27座城市的27段河道和158个遗产点，河道总长1011公里。

按照规定，每年每个国家只有一个文化遗产的申报名额，因此中国今年的名额给了大运河。而丝绸之路则是和哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦联合申报，用的是吉尔吉斯斯坦名额。由中哈吉三国联合申报的丝绸之路“长安—天山廊道路网”成功申报世界文化遗产，成为首例跨国合作、成功申遗的项目。丝绸之路“长安—天山廊道路网”全长5000公里，把古代全长8000多公里的丝绸之路断开，截到中亚的七河地区，涉及到三个国家一共33个申遗点，中国有4个省共22



新华社图片

个申遗点，包括各帝国都城、宫殿群、佛教石窟寺等。其中，河南省有4处，包括汉魏洛阳城遗址、隋唐洛阳城定鼎门遗址、新安汉函谷关遗址、崤函古道石壕段遗址；陕西省有7处，包括汉长安城未央宫遗址、张骞墓、唐长安城大明宫遗址、大雁塔、小雁塔、兴教寺塔、彬县大佛寺石窟；甘肃省有5处，包括玉门关遗址、悬泉置遗址、麦积山石窟、炳灵寺石窟、锁阳城遗址；新疆维吾尔自治区有6处，包括高昌故城、交河故城、克孜尔尕哈烽燧、克孜尔石窟、苏巴什佛寺遗址、北庭故城遗址。大运河以及丝绸之路的成功申遗，将进一步助力我国“一带一路”建设，特别是对相关遗产点区域板块形成正面提振。

## “一带一路”规划本月或上报

6月15日至16日，由中科院地理科学与资源研究所主办的丝绸之路经济带生态环境与可持续发展国际研讨会在京举行。有消息人士透露，发改委、外交部、商务部会同有关部门和地方编制的“一带一路”总体规划本月有望上报国务院，总体规划出台后可能会进一步制定专项规划。

“一带一路”是指“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的简称。有关方面去年分别提出建设丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的构想，统称“一带一路”。建设“一带一路”是统揽政治、外交、经济、社会发展全局作出的重大决策，也是实施新一轮扩大开放的重要举措，对于营造有利的周边环境，构建开放型经济新体制，形成全方位开放格局具有重要意义。

目前，一些地方对“一带一路”展现出极大的热情。河南省2014年政府工作报告明确提出“要推动河南融入丝绸之路经济带发展”；云南省发改委牵头各部门已做了10大课题研究，完成云南在“一带一路”战略中的总体方案设计，考虑构建“一纵一横”两个大通道，再加两个辅助通道；新疆提出要努力建设成为丝绸之路经济带重要交通枢纽中心、商贸物流中心、金融中心、文化科技中心和医疗服务中心，成为丝绸之路经济带核心区；内蒙古自治区阿拉善盟日前也制定了《新丝绸之路经济带阿拉善盟段规划》。

权威人士表示，总体规划出台后，国家

际市场，同时降低融资成本。

公司中报预增150%—200%，主要业务增长均超预期，维持“买入”评级。预计公司2014—2016年EPS分别为0.75、1.03、1.34元。

## 全通教育（300359）模式独特 空间巨大

方正证券研究报告指出，公司在线教育平台“全课网”试运营顺利。公司正在积极推进其新产品“全课网”，“全课网”目前处于试点阶段，注册暂时仅对试点学校开放。“全课网”是以学生自主学习任务单为主线，同步课堂资源，提供教师微课程制作，在线作业和评测等一系列教学应用工具，并实现教师个性化教学和学生自主学习的在线教育平台。公司目标是让其成为中小学校园首选的教学应用平台，最大满足教师、学生、教研室、教学管理者等各方需求。

公司K12教育认知清晰，“全课网”市场想象空间巨大。公司对K12教育阶段有深度理解，采取与成人在线教育不同的自上而下模式，从教师和课堂切入，把握整个教育生态链上游。在多媒体、信息化下，当前教学形式也正在发生巨大变化，在线教育整体市场空间巨大。

先发用户渠道优势和强大推广能力为公司产品护航。公司传统业务具有深厚用户基础，目前公司共有370多万付费用户，100万老师用户，服务7000—8000所学校。同时公司运营团队强大，管理智能化，

并拥有高达800名的庞大的到校服务团队，可以提供多样化的服务支持。

商业模式升级，战略规划清晰，新产品2015年或开始贡献业绩。从B2B到B2B2C，公司商业模式在不断升级，但其“节约教师工作每一秒”的核心理念并未发生改变。公司战略规划清晰，未来3年目标包括：做好传统基础业务，这也是公司业绩和转型的保证；夯实原有的同运营商合作的渠道，增加用户规模，提高Arpu值；“全课网”今年的发展以活跃用户数作为目标，2015年进行部分收费，2016—2017年将“全课网”打造为学习首选的教育信息化工具，未来以全课网在校园市场份额作为公司发展目标。看好公司战略、管理层和运营团队，公司未来价值空间巨大。

预计公司2014—2016年EPS分别为0.59、0.71、0.91元。公司目前市值仅48亿元，教育产业未来空间巨大，公司商业模式独特，乐观看待公司在互联网教育产业的积极试水，给予公司“买入”评级。

## 伊利股份（600887）估值具备明显优势

华鑫证券研究报告指出，公司UHT奶地位短期难撼。宁夏的超高温灭菌奶（UHT奶）项目是公司自今年3月拟在山东潍坊扩建超高温灭菌奶项目后的又一大动作，目的在于进一步巩固自己在液态奶，尤其是UHT奶方面的龙头地位。虽然

的低位，估值修复动力较大；而其他子板块当前估值则均高于今年以来的平均水平，面临着较大调整压力。

## 把握主题投资机会

上半年子板块的分化走势与对应金属的基本面情况密切相关。而这些影响因素预计在下半年仍将继续发酵，并在与估值等因素的博弈中左右子板块后市运行。

从政策角度看，国家对电动汽车的支持政策频频出台，电动汽车高速增长预期带动上游锂产业业绩的改善；对新材料的支持政策频频落地，由此金属新材料与贵金属新材料板块持续上涨。从供需角度看，印尼出口禁令点燃市场对未来镍供应的担忧，镍股飞涨，也带动其他小金属板块上涨；传统金属的下游，尤其是房地产行业的需求不振，使得传统金属板块普遍下跌。

此外，厄尔尼诺也将成为下半年影响有色金属板块的重要因素之一。广发证券指出，今年中期很可能出现厄尔尼诺现象，并将显著影响包括印尼、澳大利亚、南亚次大陆和巴西东北部以及赤道

有关部门将考虑制定一些专项规划，对外方面，“一带一路”也将会根据沿线国家的自然禀赋等因素，与他们签订备忘录、路线图，实行“一国一策”。

## 新疆连云港等区域板块受益

分析人士指出，丝绸之路经济带建设，将对区域经济形成实质性利好，丝绸之路上的相关区域板块有望直接获益。

具体来看，新疆是通往中亚的窗口，是丝绸之路的必经之路，其战略地位有望提升。在5月末召开的第二次中央新疆工作座谈会上，政策提出以通道建设为依托，扩大新疆对内对外开放，加强铁路等基础设施建设，发展现代物流，立足区位优势，把新疆建设成“丝绸之路经济带”核心区。新疆凭借特殊区位优势、资源优势、政策优势和后发优势，站在了构建“丝绸之路经济带”的最前沿，新疆也因此成为“丝绸之路经济带”重要的战略枢纽，发挥着撬动亚欧经济支点的作用。

与此同时，陕西位于古丝绸之路的起点，一旦该经济带建设推进，对基础设施建设的需求和国际间人员的往来将倍增，文化旅游产业也将得到快速发展。而由于丝绸之路途经金城郡(今兰州)、玉门关(敦煌)等地，甘肃省也有望从丝绸之路经济带中获益。

除了西部省市之外，江苏连云港也将在“一带一路”的平台建设中获益。连云港是陇海铁路大动脉的起点，有“新亚欧大陆桥东方桥头堡”之称，在时间、运距、成本等方面具有一定优势，运输稳定性也优于其他港口。去年以来，连云港市紧紧抓住“一带一路”建设机遇，着重打好中哈(连云港)物流合作基地、新亚欧大陆桥运输、中韩陆海联运和港口口岸综合发展四张牌，将2014年确定为“丝绸之路经济带建设年”。中国—哈萨克斯坦(连云港)物流合作基地项目近日启用，成为“丝绸之路经济带”首个实体平台。至此，中国和中亚的合作有了新的载体，中国“一带一路”进入实体建设阶段。

低温奶（巴氏奶）是未来乳制品的发展方向，增速最快的品类是酸奶及乳酸饮料，但不可否认，就目前中国乳制品市场现状而言，由于UHT奶具有保质期长、可以远距离运输等特点，更适合在三、四线城市推广，仍将在未来较长一段时间内占据居民乳制品消费的主要地位，而巴氏奶对储藏、运输设备要求较高，价格偏高，加之保质期短，受限干冷链运输，只能形成以地方性销售为主的地域性品牌，比如辉山、三元和皇氏。随着城乡居民，特别是农村居民生活条件的改善，UHT奶将形成巨大的消费需求。本次投资有利于提高公司盈利能力，增强公司竞争力，提升公司品牌影响力。

公司加大奶源建设力度。随着公司业务持续快速发展，对原奶这一主要原料的需求也快速增长，公司拟引进战略投资者，加大牧场建设力度，扩展和优化奶源基地布局 and 原奶供应保障体系。截至2013年底，畜牧公司拥有24个牧场，共饲养约6.7万头良种荷斯坦奶牛，年产约32万吨优质原料奶，是国内领先的乳牛畜牧业公司，及规模较大的原料奶供应商之一。2013年营业收入为23.44亿元，归属于母公司所有者净利润为1.34亿元。预计全年净利润将超过2亿元。

预计公司2014—2016年EPS将分别达到1.95元、2.42元和2.96元，估值具备明显优势，结合公司未来的成长性，维持“推荐”的投资评级。

中太平洋到南美西岸等区域的金属生产及出口，影响品种主要涉铜、镍、锡、铝土等。从历史来看，镍最有涨价潜力，1991年以来，每逢厄尔尼诺现象出现，镍价平均上涨13%，因而厄尔尼诺现象的发生与否将成为下半年镍价涨跌的决定性因素。

分析人士表示，除了关注有色金属子行业的估值和基本面因素外，新材料类子行业即锂、永磁、蓝宝石主题投资受到下游需求提振效果显著。首先，特斯拉宣布分享快速充电站技术，并开放特斯拉专利技术，这在下半年将持续刺激电动汽车市场的发展，并带动锂需求。此外，随着下半年新能源汽车政策执行深化，宝马i3、i8、比亚迪、奔驰新款新能源汽车投向市场等事件也将提振主题投资热情，锂板块将迎来反弹契机。其次，二季度以来，受风电等需求复苏的拉动，A股上市公司中的永磁企业中期业绩可期。最后，LED、手表壳、表轴、军工镜头等下游需求快速增长，蓝宝石主题投资机会也依然值得期待。

## ■博客论道

## 股海行者：三大主线推动大盘上涨

后市有三大主线有望推动大盘再迎上涨高潮。首先是新股上市将带来炒新热。随着第一批新股申购的网下中签率纷纷创下历史新低，机构打新热情遇冷，但是高质量新股对于机构投资者仍然具有很强的吸引力。机构们可能会改变战略，转战二级市场，改打新为炒新。本周第一批新股就将在二级市场上市，到时候机构参与的炒作行为一定不会少。在机构炒作的推动下，后市又将打新热变为炒新热，这一点从上周五次新股炒作再度升温就能看出端倪。

其次是并购重组个股有望走出独立牛市行情。产业资金密集投资医药、互联网、传媒、游戏等新兴行业，A股正在迎来前所未有的并购大潮。据报道，2014年以来，仅半年时间中国并购市场已完成和未完成的并购交易总金额高达1.2万亿元之巨，远高于2013年的6330亿元水平。6月以来，两市已有数十家公司被产业资本介入，超10家个股获得超1亿元的暴力增持或举牌。而且在大力推动市场化并购重组、激活存量资金的政策推动下，后市并购重组行情有望再掀高潮。

最后是中报高送转行情已经展开。随着天机电打响中报高送转第一枪，中报高送转行情拉开序幕。根据历史经验，高送转背景之下促发的填权行情历来是市场资金追逐的一大热点。今年中报显示，中小板公司业绩成长性显著改善并好于主板公司，尤其是处于成长迅猛期的医药医疗和TMT板块业绩更是高歌猛进，成为业绩预喜企业中的主力军。中小板块的业绩兑现使得今年以来针对中小板、创业板价值高估的调整终于宣告结束。创业板的王者归来进一步具备了价值基础，下半年创业板行情的起飞值得期待。随着上市公司中期业绩逐渐明朗，股市开始进入“中报时间”，上市公司业绩变动走向成为市场关注另一大焦点。

## 波段兔：本周有望止跌反弹

上周最为重大的事件就是IPO重启，市场对于新股的期望值是非常高的，这从目前的中签率就能看到。由于各路资金对于新股都热情高涨，所以中签率几乎都低于0.5%，这样大量的资金被冻结，市场的挤出效应明显，从量能的角度来看，上周五的成交量极度萎缩。而市场中的资金要到了本周中才逐步解冻，市场中对于资金的需求还是比较大的。市场资金的匮乏造成了现阶段的下跌，热点也相应不能够持续活跃。

沪指上周五回踩了2010点一线，尾盘收红，市场在定向降准之后，就赶上了新股发行，新股发行使得市场资金面进一步紧张。市场的流动性并没有得到太大的改善，由于资金面的紧张，导致了市场连续三天下跌。银行股也没有像过去一样成为护盘的角色，经历了两周的演变，市场指数依然在2000点一线徘徊，并没有很大变化。

虽然指数没有太大的起色，但是也能够看到，在上周五市场转暖的时候，个股涨停的数量还是比较多的，这说明市场中的很多资金也是在盯住IPO的机会。主力在这个时候还是有抢筹抄底的行为在里面。IPO制造今年的吃饭行情，这波行情肯定不会是普涨的行情，最有可能是还是板块上涨，热点活跃。近期的热点活跃有自己的规律，这与现阶段量能以及资金的行为有很大关系。投资者应该关注资金行为的变化，并且跟随变化。现阶段市场就是投机氛围浓厚的时间段。在这样的時候，股民最好暂时把注意力放在短线操作上来，先赚短线的钱，之后再逐步转向价值投资品种，这样能够使利润最大化。

## 龙头百战：2000点再现绝佳买点

微刺激和宽松货币政策将在下半年继续出台，经济也已现回暖迹象，目前A股与基本面的背离进一步凸显。市场经过三天下挫后，回到2000点附近后已现绝佳买点，而经过以往市场的屡次验证，2000点附近也已是绝佳的抄底区间，并且相当安全。之前市场多次探底到此位置后，都迎来一轮小牛市。这次大盘再次光临此位置，可以肯定持币或者轻仓的投资者再进场的机会已经很近了。

盘面上，本轮市场的做空主力来自于蓝筹股，尤其是周期性股票疯狂杀跌，其中金融、有色、房地产等板块深度调整，带动一些消费类板块，如汽车、家电、医药等也跟随。目前市场的重心依然放在银行和券商身上，本轮下跌其不仅没有发力护盘，反而加重了大盘跌势。而另一头的题材股也经历大幅杀跌后现企稳迹象，如燃料电池、安防概念、次新股、3D打印等在上周五上涨，强势翻红，超出市场预期，但遗憾的是成交量明显缩小，限制了本周的反弹空间，因此投资者不宜太过乐观。

从市场整体走势看，恐慌气氛已得到有效遏制，虽然看不到场外资金进场抄底迹象，但在恐慌之后机会已经出现。（田鸿伟 整理 更多详情请登录中证财经博客http://blog.cs.com.cn/

<div> <div>新浪财经—中证网</div> <div>联合多空调查</div> </div>		<div> <div>目前仓位状况</div> <div>(加权平均仓位:61.2%)</div> </div>	
选项	比例	选项	比例
满仓 (100%)	42.4%	75%左右	12.7%
		50%左右	13.2%
		25%左右	10.8%
		空仓 (0%)	20.9%

下一交易日走势判断		选项		比例
选项	比例	选项	比例	
上涨	40.9%			
震荡	20.9%			
下跌	38.1%			

常用技术分析指数数值表 (2014 年 6 月 20 日)		数据提供: 长城证券杭州分公司	
技术 指标	上 证	沪深300	深 证
移动平均线	MA (5)	↑2051.72	↑2157.08
	MA (10)	↑2051.90	↑2158.34
	MA (20)	↑2044.68	↑2153.38
	MA (60)	↑2008.91	↑2069.98
	MA (120)	↑2051.04	↑2104.17
相对强弱指标	RSI (2)	↑43.34	↑45.00
	%K (9, 3)	↑41.04	↑35.71
	%D (3)	↑39.38	↑32.30
	%J (3)	↑34.55	↑33.81
	ROC (12)	↑0.09	↑-0.73

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。

# 有色金属:分化格局延续 关注主题机会

□本报记者 王威

有色金属板块是上周弱势格局中唯一实现整体上涨的行业板块。分析人士指出，从板块未来走势看，整体上涨难以持续，板块内部的个股分化格局预计仍将延续。其中，在新材料类子行业内，锂、稀土永磁、蓝宝石引领的主题投资机会值得关注。

## 整体上涨难持续

上周有色金属板块表现突出的原因，一方面在于近期外围市场黄金、白银等品种的大涨对板块提振效用明显，另一方面是前期走强的钨、镍等小金属再迎反弹。

今年以来，虽然A股面临经济增长乏力的局面，但有色板块却经常表现活跃，期间“色舞”行情多次演绎。Wind数据显示，截至上周五收盘，今年以来有色金属板块以0.36%小幅收跌，相较于全部A股同期2.03%的跌幅，表现相对抗跌。

在“色舞”行情重复演绎的同时，板块内部的分化格局也在加剧。一方面是传统金属疲软依旧；另一方面则是小金属一飞冲

天，锂股涨势惊人，新材料也在持续上涨。Wind数据显示，年初以来，锂、非金属新材料、其他稀有小金属、磁性材料、金属新材料和钨实现不同程度上涨，涨幅分别为36.35%、20.15%、11.61%、9.48%、30.9%和15.4%；而稀土、黄金、铜、铝和铅锌则呈现下跌走势，跌幅分别为12.60%、6.11%、5.03%、2.25%和0.95%。

分析人士认为，有色金属板块未来很难持续出现整体上涨行情，板块内部后市分化的格局预计仍将延续。一方面，在经济转型与产业升级的大背景下，主要行业去库存与去产能脚步继续，尤其是下游房地产业建设需求疲软，基本金属下半年机会渺茫；虽然近来金价等贵金属价格出现了小幅反弹，但美国经济复苏强劲，流动性收缩预期强烈，因而贵金属下半年重回下降通道成为大概率事件。

另一方面，当前有色金属板块整体估值高企，Wind数据显示，截至上周五收盘，有色金属板块市盈率（TTM）为36.45倍，处于今年以来的高位水平。但从子板块情况来看，锂、铝和铅锌估值低于今年平均水平，尤其是锂的估值处于今年以来