

# 资金调仓换股 A股走向新均衡

## 深市指数频创新高

□本报记者 张怡

春节后,A股逐步重拾反弹态势,续演红包行情。昨日,上证综指顺利攻破3300点整数关口,距离3400点更近一步。深证成指则盘中触及11819.42点,再度刷新了近三年多新高;与此同时,中小板综指和创业板指也双双刷新了历史新高。不难发现,昨日盘中沪弱深强格局明显,弃蓝筹而买成长成为资金流向的写照。短期来看,这种格局意味着资金调仓换股仍在进行,市场正在形成新的均衡,后市投资机会较为丰富。

### 蓝筹分化 成长吸金

据Wind数据,2月27日,沪深两市资金净流出了69.09亿元,较上个交易日有所提升,但远低于羊年首日的179亿元。不过,市场的赚钱效应略有提升,获得资金净流入的个股家数为969只,较此前两个交易日未超过900只的情况好转。

从市场板块来看,大盘蓝筹股显然成为了资金撤离的主要区域。数据显示,沪深300昨日资金净流出了47.03亿元,较上个交易日的净流入20.70亿元大幅逆转,市场的赚钱效应也由此减弱,获得资金净流入的个股家数仅有88只,较周四的126只明显减少。

值得关注的是,创业板则再度回归吸金模式。昨日,创业板获得资金净流入12.70亿元,较此前连续两个交易日超过25亿元净流出的状态明显“逆袭”。与此同时,获得资金净流入

的个股家数也大幅攀升至了206家,较周三和周四的122家和107家均明显增多。昨日,中小板的资金净流出额为19.98亿元,尽管未能像创业板那般吸引资金的大举入驻,但也较此前两个交易日大幅缩减。数据显示,25日和26日中小板的资金净流出额分别达到了37.24亿元和33.12亿元。

“弃大抓小”的从行业资金流向表现得更为明显。昨日,28个申万一级行业中,共有7个行业获得了资金净流入。其中,通信和化工行业的吸引力最强,资金净流入额分别为4.34亿元和1.32亿元,同时,有色金属、计算机、传媒和钢铁行业均呈现出吸金状态。相反,非银金融、银行和建筑装饰行业的资金净流出额最高,分别达到了10.01亿元、9.94亿元和9.82亿元;与此同时,公用事业、房地产和医药生物行业的资金净流出额也均超过了5亿元。

个股方面,昨日国金证券、航天电子和中国电建的资金净流入额居前,均超过了3亿元;同时,中国石化和华谊兄弟也吸引了超过2亿元的资金净流入。相反,中国重工、中信证券、中国交建、中国建筑和乐视网的资金净流出金额均超过了2亿元。

### 资金调仓 行情变奏

尽管羊年首日A股未能迎来“开门红”,但春节红包行情显然并未结束,市场在后续两个交易日连续出现午盘拉升,促使市场信心重新大振、乐观情绪重新回归。短期来看,多头格局凸显,但两会召开前夕市场中资金的调仓使

得危机并存。

从盘面来看,继周四金融、地产和建筑等蓝筹板块王者归来之后,昨日市场呈现出除了金融板块之外的普涨格局。28个申万一级行业中,仅有非银金融和银行板块微跌双超0.4%外,其余板块均实现不同程度的上涨。个股方面,有高达75只个股实现涨停,但并无跌停股,显示出市场赚钱效应依旧不俗。在这种高涨的热情下,上证综指收出了上涨1.95%的周K阳线,“中小创”表现十分突出。

由此,对于当前的市场,分析人士认为既满足了资金调仓换股的需求,又成功进行了热

点切换,有利于行情逐步从春节红包行情过度至两会政策题材,市场形成了新的均衡状态,有利于行情的延续性。而调整也为投资布局带来了机遇。

不过就行情短期波动来看,兴业证券指出,此次反弹时间上暂时看到节后10个交易日,空间上有望解禁或略超过一季度震荡箱体的上轨(3400点附近)。除非3月9日之后有超预期的因素再做判断,否则依然维持一季度震荡箱体、冲高回落正在进行蓄势的观点。由此,预计大盘蓝筹股和成长股大概率在3月底4月初再度形成一个良好的买点。

## 中小板综指再创新高

□本报记者 李波

昨日中小板综指小幅反弹,再度刷新历史新高。中小板综指昨日以9034.75点开盘,之后震荡反弹,午后涨幅进一步扩大,最高升至9122.22点,收盘报9120.18点,上涨0.94%。

个股方面,在昨日中小板正常交易的640只个股中,有451只实现上涨,174只出现下跌。其中,国创高新、怡亚通、富煌钢构、隆基机械、沙钢股份等16只个股涨停,齐心集团、雪迪龙、顺络电子和摩恩电气的涨幅都

在8%以上,共有36只个股涨幅超过5%。下

跌个股的跌幅均未超过4%,东易日盛、日上集团、南方轴承和天齐锂业的跌幅居前,分别下跌3.48%、3.21%、3.08%和3.05%,其余个股跌幅均在3%以下。

分析人士指出,春节前中小板综指走出六连阳的强劲行情,调整一个交易日后,再度连续反弹,连创新高,凸显强势格局。中小板股容量小,弹性好,受益经济结构转型,且部分新兴产业前景向好,因此受到资金的持续追逐,预计后市还将成为市场热点。不过,连续创出新高之后,中小板综指的上涨斜率或将减小,阶段震荡调整难以避免,内部个股可能会出现分化。

# 融资快步返场 布局方向再现微调

□本报记者 王威

羊年的前两个交易日,节日效应出现了明显的“退潮”现象,两融市场由节前大幅的净偿还转而变为融资资金的快速、持续买入。继2月25日创下单日净买入额的新高之后,转天再度迎来了119.53亿元的融资净买入,不过从行业板块来看,扫货的范围有所收缩。且节后融资客的布局方向较节前再度出现微调,节前遭遇融资大举净偿还的非银行金融、建筑装饰、房地产、有色金属权重板块的吸“金”力大增,这也为这些板块后市的再度启动提供了有利支撑。

### 融资连日入场扫货

在节前连续四日遭遇融资净偿还,并以5.72%的降幅刷新历史记录之后,随着节日效应的“退潮”,融资资金开始连续入场扫货。继2月25日以298.23亿元的净买入额刷新历史单日

新高之后,26日再度获得了119.53亿元的融资净买入,两融余额也因此重拾升势。

据Wind数据,2月26日沪深股市融资融券余额报收11531.73亿元,较上个交易日增加了125.16亿元。其中,融资余额报11475.54亿元,较上个交易日增长了119.53亿元,当日的融资买入额为1044.35亿元,在前一交易日的基础上再度增加了64.58亿元,在2月5日之后再度突破千亿元,但同时,融资偿还额也大幅增长243.28亿元至924.82亿元。由此,当日的融资净买入额为119.53亿元,较前一交易日的历史新高298.23亿元有所回落。融券方面,当日的融券余额报56.20亿元,较前一交易日增长了5.64亿元,融券卖出额与偿还额均较前一交易日大幅上升至133.18亿元和128.84亿元。

在融资资金连续入场扫货的背景下,行业方面也呈现出大面积净买入特征,不过范围较25日有所缩小。2月26日,28个申万一级行业中

仅3个行业板块遭遇了融资净偿还,分别为银行、食品饮料和休闲服务板块,具体金额分别为1.98亿元、3010.76万元和1631.64万元。其余的25个行业板块均获得融资加仓,其中,非银金融、建筑装饰、机械设备、计算机、传媒、有色金属、房地产和商业贸易板块的融资净买入额居于行业板块的前列,净买入额均在5亿元以上,非银金融和建筑装饰板块的净买入额更是达到了20.34亿元和19.67亿元,另有14个行业板块的融资净买入额在1亿元关口上方。

### 权重强势赶超 节后布局方向微调

在两融市场节后出现快速回暖态势的同时,融资客的布局风格虽然继续延续综合布局态势,但较节前也再度发生了微妙的变化,表现为融资客对权重蓝筹股的布局热情显著升温。

从节后两个交易日融资客的布局行业来看,非银行金融、建筑装饰、传媒、计算机、化工、

房地产和有色金属成为融资客重点加仓的行业板块,两个交易日的净买入额均在18亿元以上。尤其是非银金融、建筑装饰和传媒板块2日的融资净买入额就分别达到了52.40亿元、36.06亿元和30.58亿元。

而这与节前融资客的操作方向形成了前列的对比。2月9日至17日,计算机、通信、综合、轻工制造和医药生物获得了融资净买入,其中计算机和通信板块的净买入额在10亿元以上;然而非银金融、银行、有色金属、房地产、建筑装饰则纷纷成为融资净偿还的“重灾区”,具体金额分别达76.69亿元、56.61亿元、22.63亿元、19.34亿元和19.02亿元。而这几个板块在春节后却纷纷成为了融资客重点加仓的行业板块,鉴于融资资金本轮牛市初期对这些权重板块的推动力量十分显著,此番节后杠杆资金重新大举入场无疑为这些板块的再度启动提供了有力支撑。

预期,净利润的大幅增长主要由于公司毛利率的明显提升,一方面,公司确认了部分高毛利率的出口订单;另一方面,各机型产品放量,1.5MW和2.5MW各细分机型基本都达到量产。由于陆上风电网电价正式下调,2015年前核准的风电项目必须在2016年1月1日前投运才能享有原来的标杆电价,这将加速部分风电项目的建设投运进度。因此,今年风电行业有望迎来一波抢装潮,同时随着可再生能源配额制的临近出台,2015年风电新增装机有望达到25MW左右。公司作为国内风机的绝对龙头,风机出货量将持续增长,市场份额也将继续提升。不仅如此,公司新产品2MW超低速风机自去年4月试运行后,快速得到市场认可,去年三季度即签订了200MW订单,今年该机型排产量还将迅速放大。预计公司2014-2016年风场新增并网容量为800MW、800MW和1000MW,贡献收入分别为13.04亿元、20.71亿元和28.77亿元,贡献净利润分别为3.26亿元、5.59亿元和8.06亿元。金凤科技维持“买入”评级。

金凤科技于2月26日盘后公布了2014年业绩快报,公司实现营业收入177亿元,同比增长43.84%;实现净利润18.3亿元,同比增长327.85%。

广发证券认为,2014年公司业绩增长符合

到解除,新增订单有望放量。此外,公司产业延伸定位于新能源汽车驱动系统,发展战略清晰:预计公司将以大郡为核心,通过外延式发展补强相对欠缺的硬件和市场部分,帮助其迅速做大。鉴于公司外延扩张战略顺应新能源汽车产业爆发,因而成长空间巨大。长江证券维持“推荐”评级。

### 中信证券(600030) 收购昆仑国际 加码外汇业务

中信证券26日晚间发布公告称,公司和KVB Kunlun Holdings Limited签署附条件的股份转让协议,收购其所持有的昆仑国际金融集团有限公司12亿股股份(占昆仑国际已发行股本60%),收购总价款7.8亿港元(相当于0.65港元/股)。

华泰证券表示,昆仑国际集团主要业务为杠杆式外汇及其他交易、现金交易业务及其他服务,此番收购将为中信证券全球外汇交易业务提供国际性平台。未来中信证券可通过昆仑

国际的外汇交易技术、外汇之星系统及其持续经销商平台及基础设施开展全球外汇交易业务,并满足客户需求;同时也进一步将中信证券的客户群及销售网络从中国境内市场拓展至国际市场,加强中信证券在地区及全球市场的竞争力。此番收购完成后,中信证券将成为昆仑国际的控股股东,将不会改变昆仑国际现有的主营业务,并拟维持昆仑股份于香港联交所之上市地位。鉴于昆仑国际业务主要是杠杆式外汇及其他交易,此番收购将加速中信证券外汇业务的全球布局。华泰证券维持“买入”评级。

### 金风科技(002202) 盈利能力仍有提升空间

金风科技于2月26日盘后公布了2014年业绩快报,公司实现营业收入177亿元,同比增长43.84%;实现净利润18.3亿元,同比增长327.85%。

广发证券认为,2014年公司业绩增长符合

预期,净利润的大幅增长主要由于公司毛利率的明显提升,一方面,公司确认了部分高毛利率的出口订单;另一方面,各机型产品放量,1.5MW和2.5MW各细分机型基本都达到量产。由于陆上风电网电价正式下调,2015年前核准的风电项目必须在2016年1月1日前投运才能享有原来的标杆电价,这将加速部分风电项目的建设投运进度。因此,今年风电行业有望迎来一波抢装潮,同时随着可再生能源配额制的临近出台,2015年风电新增装机有望达到25MW左右。公司作为国内风机的绝对龙头,风机出货量将持续增长,市场份额也将继续提升。不仅如此,公司新产品2MW超低速风机自去年4月试运行后,快速得到市场认可,去年三季度即签订了200MW订单,今年该机型排产量还将迅速放大。预计公司2014-2016年风场新增并网容量为800MW、800MW和1000MW,贡献收入分别为13.04亿元、20.71亿元和28.77亿元,贡献净利润分别为3.26亿元、5.59亿元和8.06亿元。金凤科技维持“买入”评级。

国际的外汇交易技术、外汇之星系统及其持续经销商平台及基础设施开展全球外汇交易业务,并满足客户需求;同时也进一步将中信证券的客户群及销售网络从中国境内市场拓展至国际市场,加强中信证券在地区及全球市场的竞争力。此番收购完成后,中信证券将成为昆仑国际的控股股东,将不会改变昆仑国际现有的主营业务,并拟维持昆仑股份于香港联交所之上市地位。鉴于昆仑国际业务主要是杠杆式外汇及其他交易,此番收购将加速中信证券外汇业务的全球布局。华泰证券维持“买入”评级。

### 盛屯矿业获三机构追买

窄幅震荡数月后,盛屯矿业近日强劲上涨,从盘后公开交易信息来看,机构投资者是拉升该股的主力军。昨日盛屯矿业强势涨停,股价报收于9.70元。

龙虎榜信息显示,昨日卖出盛屯矿业金额最大的前五席位均为营业部席位,金额大致分布在1893万元-4313万元之间;买入该股金额最大前五席中则有两席为机构专用席位,具体买入金额分别为1.64亿元和1亿元,居于第一和第二位。

事实上,盛屯矿业本周连收三阳并非空穴来风,动力主要来自坚实的基本面。最新数据显示,公司2014年实现营业收入33.48亿元,同比增长64.31%;实现营业利润1.56亿元,同比增长35.65%;实现归属于上市公司股东净利润1.50亿元,同比增长41.55%。方正证券认为,盛屯矿业未来可能继续进行矿业并购,公司的矿山采选业务继续增长亦是大概率事件,且公司金融业务市场空间巨大,值得投资者重点关注。

此外,天津自贸区推进工作领导小组近日召开第一次会议,讨论了《中国(天津)自由贸易试验区制度创新事项(清单)》,听取了自贸区筹备工作进展情况汇报。天津自贸区各项贸易细则的逐步完善,也对天津磁卡等区域内上市公司带来正面提振。

分析人士指出,短期政策利好将推升公司业绩预期,天津磁卡昨日放量涨停,短期该股有

望延续强势。(李波)

### 收购万威国际控股权 宏图高科复牌涨停

停牌四个交易日的宏图高科于2月26日晚间公布了收购方案,昨日复牌后,股价一字涨停,报收于7.56元,成交额仅为5302万元,投资者惜售情绪浓郁,短期该股有望延续升势。

宏图高科发布公告称,公司将通过公司或境外子公司宏图香港及其子公司宏图塞舌尔收购万威国际至少50.5%股份,成为万威国际的控股股东。其中,拟以现金方式收购万威国际45%股份,以及由控股股东向公司授予认购期权,确保公司有权向万威国际控股股东购买额外股权以取得万威国际不少于50.5%股份。其中,万威国际45%股份对应的收购对价为港币250亿元。分析人士指出,宏图高科此次收购万威国际进一步丰富了公司IT连锁零售主业的产品线,明确公司宏图三胞“新奇特、高科技、互联网”的市场定位,快速实现零售业务在中高端市场的布局,以迎合新兴市场对中高档产品日益增长的需求。此外,投资者复牌首日惜售情绪浓郁,短期该股有望延续升势。(徐伟平)

## 沪港通恢复小幅净买入

□本报记者 张怡

继本周四出现净卖出格局之后,昨日沪港通恢复了净买入格局,不过沪港通整体资金使用率依然较低。数据显示,沪股通余额为121.88亿元,占当日总额的93%;港股通当日额度剩余了102.29亿元,占当日额度的97.42%。

昨日,沪综指午盘再现强势格局,指数重新站上3300点上方,最终报收于3310.30点,涨幅为0.36%;恒生指数则在午盘崛起之后,涨幅逐步回落,尾盘加速下挫翻绿,最终下跌0.32%至24823.29点。由此,恒生AH股溢价指数昨日盘中波动较为剧烈,尾盘逐步攀升,最终上涨0.20%至122.15点,连续两日上涨。

个股方面,沪股通中,包括宏图高科、物产中大、广电网络、航天电子、上海石化、中铁二局在内的10只个股涨停,同时还有17只个股的涨幅超过了5%;港股通成分股中,则仅有海天国际和上海石油化工股份的涨幅超过了5%。

## 新三板成交额逼近历史高位

□本报记者 王威

本周五,新三板交投继续呈现出活跃态势,当日共有240只新三板股票发生交易,其中包括138只做市转让股票和102只协议转让股票,分别成交了1.70亿元和1.07亿元,均较前一天有所提升。由此,整体新三板市场昨日合计成交2.64亿元,仅次于2月9日的2.77亿元,坐上了新三板历史成交金额的“亚军”宝座。

昨日发生交易的240只新三板股票中,有6只股票的成交额突破了千万元关口,做市转让股和协议转让股占三席。做市转让股中,沃捷传媒、先临三维和维珍创意的成交额分别达1983.51万元、1194.98万元和1005.60万元;协议转让股中,联讯证券、九鼎投资和扬子地板昨日分别成交了1815.78万元、1575.94万元和1030.00万元。另有50只新三板股票的成交额在百万元以上。

涨跌幅方面,昨日新三板有149只股票上涨,59只下跌。涨幅超过100%的3只股票均为协议转让股票,分别为丰泽股份、金刚游戏和蓝星科技,涨幅分别高达630.00%、504.00%和142.42%。另有12只新三板股票的涨幅超过了10%,其中纳晶科技、光宝联合、顺达智能和普金科技为做市转让股票。昨日跌幅在10%以上的股票有12只,均为协议转让股,其中大正医疗以90.14%的跌幅领跌新三板,而做市股票的表现则相对稳定。

## 建筑装饰板块表现抢眼

□本报实习记者 叶涛

继26日板块指数飘升、多个股携手涨停,昨日申万建筑装饰板块再度有两只成分股放量涨停,这也促成该建筑装饰指数本周以来累计上涨6.15%,涨幅在28个申万一级行业中居前。

羊年春节过后,“一带一路”题材股表现强势。有媒体报道,目前已经有近20余个省份对“一带一路”概念进行了省内规划及推进,包括云南、宁夏、河北等省份的规划已经进入具体项目及细节化推敲阶段。受益于“一带一路”概念股爆发,建筑装饰板块表现强势,本周四单日