

“中小创”盘中创历史新高

反弹VS调整 A股再临敏感节点

□本报记者 张怡

从三连跌到三连阳,A股市场从上周开始经历了V型调整,点位从4500点回落至了4000点,而今再度反弹至4400点附近,此时指数的上下决定了行情是继续反弹还是回落延续调整,在这个敏感的节点多空博弈更加剧烈。昨日,大盘纠结红绿震荡,中小盘成长股仍表现较强,短期来看,指数突破可能性较低,成长与转型主导的结构性机遇料仍是主导。

大盘纠结 创业板调整

从早盘的国防军工、到随后的传媒以及尾盘的地产股拉升,昨日A股市场中的领涨板块频繁切换,显示出市场资金调仓换股意愿较为强烈。伴随着这种资金进出的,是指数的红绿纠结走势,这以上证综指的表现尤为典型。至收盘,上证综指下跌25.46点至4375.76点,跌幅为0.58%;深证成指上涨0.71%至15173.09点;相对而言,中小板指昨日表现最佳,上涨1.33%至9725.19点,其在盘中创出历史新高点9839.40点。创业板则高位调整,昨日下午1.79%至3192.15点,不过其在盘中再度创出新高——3271.18点。昨日沪深两市的成交额分别为7807.55亿元和7318.23亿元。至收盘,28个申万一级行业中有18个行业红盘报收。其中,商业贸易、房地产和传媒指数涨幅居前,分别上涨2.36%、2.35%和1.93%;与

之相比,申万国防军工、非银金融和公用事业指数跌幅居前,分别下跌2.20%、2.19%和1.74%。概念方面,智能汽车、生物识别和智慧医疗指数涨幅居前,分别上涨7.36%、6.86%和6.79%。与之相比,央企重组、核能核电和航母指数跌幅居前,分别下跌2.25%、2.05%和1.39%。

多空争夺指数敏感区

上周,A股经历了本轮牛市以来最为凌厉的三连阳,三日沪综指从4480点附近下挫至了4100点;而经过连续三日的反弹之后,上证综指已经再度从4099点一带上涨至了4400点附近,大涨逾300点。这种V型反转走势目前再度来到了敏感点位,到底是突破前高还是转而继续调整成为市场关注的焦点。分析人士认为,总体来看,当前突破压力仍然较大,因而投资者仍要谨慎乐观,警惕风险。实际上,昨日盘中诸多信号值得投资者警惕。一方面,此前连续新高秀的创业板昨日尽管盘中再度创出新高,但是整体回落,在主要市场指数中表现最弱,在快速上攻的“天量天价”之后,这种休整态势尤为值得警惕;另一方面,昨日上证综指盘中红绿交替,始终难以形成突破,而且经历了尾盘跳水,在4400点一线

的压力已经充分显现。

不仅如此,昨日盘中热点进行了几度切换,显示出多空争夺激烈。早盘指数下挫之时,建筑装饰行业表现突出,维持红盘震荡,涨幅一度超过了1%;随后国防军工、钢铁和食品饮料等行业率先反弹并一度上涨超过了2.8%,对指数形成较大提振,不过随后该行业逐步震荡回落;此后,传媒、通信和计算机等板块在午后崛起,再度成为了领涨者。不过随着指数的跳水,上述板块悉数回落,而房地产行业则异军

突起,尾盘快速拉升带动大盘跌幅收窄,行业最终位居涨幅榜第二位。

分析人士指出,昨日的行情实际上显示出攻势趋弱,且资金面也将面临考验。尽管周末有降息利好,但市场调整的内在规律暂难被扭转,而且新股即将来袭,预计冻结资金将超过三万亿元,这将对市场形成较大的资金压力,而资金正是反弹的主动力。因此,短线资金匮乏的情况下,预计仍将围绕成长与转型股展开,建议投资者优选成长、波段操作。

创业板巨震 乐视网天量成交

□本报记者 李波

在持续大步快跑后,创业板指数昨日盘中现百点巨震,收盘下跌,日K线收出阳十字星。创业板指数昨日以3185.34点低开,之后快速跳水,最低下探至3123.92点,之后震荡企稳,午后一度翻红,最高升至3271.18点,但尾盘再度跳水,最终收报3192.15点,下跌1.79%。个股方面,373只正常交易的个股中,有166只上涨。其中,新股中光防雷上涨44.03%,潜能恒信、上海新阳、汉邦高科、立思辰等42只个股涨停,共有78只个股涨幅超

过5%。206只下跌个股中,上海钢联跌幅最大,为8.38%,卫宁软件、万达信息和兆日科技跌幅均在7%以上。成交方面,近期热门股乐视网现天量成交,达到116.30亿元;东方财富紧随其后,成交88.27亿元;华谊兄弟和同花顺的成交额超过35亿元。

分析人士指出,创业板指数此前三个交易日持续高歌猛进,从2800点直接攻上3200点,消耗了大量的上涨动能,预计短期整固需求提升,短线震荡在所难免。不过从中长期视角来看,经济结构转型的背景下,创业板仍是牛股集中营和市场主角。

重庆“借道”PPP模式助力棚改

政府推广+地方尝试 PPP概念惹关注

□本报记者 徐伟平

昨日国务院常务会议部署推广政府和社会资本合作(PPP)模式,汇聚社会力量增加公共产品和服务供给。日前,重庆市在推行棚改时表示将以PPP模式化解融资问题,这标志着PPP将助力棚改,重庆市或尝鲜。分析人士指出,在新型城镇化背景下,基础设施依然存在较为迫切的、进一步换代升级的需求。在稳增长的压力之下,地方政府基建投资与融资受限的矛盾愈发突出,而PPP模式的推出有助于缓和这一矛盾。建议投资者从已参与PPP项目的龙头公司和PPP重点涉及领域的细分龙头两个方向来布局。

重庆棚改尝试PPP模式

2013年7月,国务院办公厅发布的《关于加快棚户区改造工作的意见》中提出,2013年至2017年5年共计划改造各类棚户区1000万户,

要求5年改造城市棚户区800万户。而根据《重庆市2013—2017年城市棚户区改造专项规划》,重庆市城市棚户区改造总任务为1233.59万平方米、142701户,规划共涉及323个片区,分布于重庆35个区县。

近期国家开发银行受国务院委托在全国范围内授信2万亿,以4到5年为执行期限,为旧城改造提供融资贷款。重庆市此前获得授信271亿元,涉及6个区县,此次又有11个区县完成了前期准备工作,申请贷款总额为286亿元。重庆市市长黄奇帆在重庆城市棚户区改造工作推进会上指出,重庆拆迁1200万平方米,每平米如果需要5000多元,总共需要近700亿资金,国开行已经授信的资金为271亿元,计划授信的有286亿元,剩余资金可以通过商业银行、PPP来化解,总体资金总量平衡。由此来看,重庆棚改将尝试PPP模式。

业内人士指出,从近年来工程趋势可以看

出,传统进度款工程竞争日趋激烈,垫资、BT、BOT项目已成常态,目前在政府对BT等垫资项目监管趋严且政府缺钱大背景下,PPP模式将迎来快速发展期,替代传统业务承接模式。据测算,未来需要采用PPP模式项目体量超过1万亿。同时据不完全统计,截至2015年2月,省级地方政府已披露的2015年PPP项目计划投资总额已超过1万亿元。

两主线掘金PPP模式

PPP模式是多方共赢的制度设计,破解资金、项目、政府之间的信息与管理隔阂。PPP模式的推出将使得私人部门有机会进入到垄断部门,并推动相关领域的市场化改革。对于私人部门来讲,PPP模式的推广更利于获取低成本资金。由于资质等方面的原因,私人部门融资成本较高,而PPP模式通过和公共部门的合作组建PPP项目公司,由公共部门的信誉和资质可获得

银行部门基准利率或更低的贷款。此外,对于银行来讲,也可通过PPP项目获得资质优良的信贷资产。

国泰君安证券指出,PPP模式的推广正契合了稳增长和管制放松的要义,其核心是政府和社会资本共担风险、分享收益。PPP模式将是未来城镇化建设的主流投融资渠道之一,投资者可以从两条主线去掘金PPP主题。主线一是已参与PPP项目的龙头公司,这类公司积累了较多的经验,未来有望继续通过PPP模式异地扩张。主线二是我国PPP重点涉及领域的细分行业或区域龙头。公用事业重点关注供水、供暖、供气以及环保等;房地产重点关注保障房建设;建筑建材重点关注城市地下管网建设;交通运输行业重点关注轨道交通领域;医疗行业重点关注医疗服务和养老服务设施领域;TMT行业重点关注智慧城市和在线教育领域;军工行业重点关注军工企业民品领域。

收于6.68元,但成交额仅为68万元。

工大高新发布公告称,公司将发行股份购买IT企业汉柏科技全部股权,交易对价为25亿元。公司表示,其传统业务遭遇困难、面临巨大挑战,将通过此项交易进入信息安全、基础网络、云计算等新兴领域。

分析人士指出,2014年工大高新由盈转亏,全年亏损1467.76万元;实现营业收入7.98亿元,同比减少4.55%。在东北经济整体面临困境的情况下,其持续盈利能力和经营能力均面临巨大挑战。通过本次交易,公司将以整合为推动力,大力发展新兴产业,进一步调整优化生产力布局,构建产业发展新格局,实现东北地区与环渤海地区的统筹规划、融合发展。此外,考虑到公司停牌时间较长,期间市场整体上行,短期补涨需求较强,而且从复牌首日成交额来看,投资者惜售情绪浓厚,短期该股料将延续升势。(徐伟平)

进军IT产业 工大高新复牌涨停

停牌近半年的工大高新于5月12日晚间发布资产重组公告,昨日复牌后一字涨停,股价报

品的研发、生产与销售,经过多年发展,公司已具备惯性导航产品的自主研发生产能力,同时也是国内专业卫星导航终端核心部件——高精度GNSS板卡的供应商。公司拥有从惯性传感器到惯性导航系统、组合导航系统的完整产品链,公司的惯性导航产品主要包括惯性导航系统、组合导航系统及惯性传感器,产品已批量运用于国防装备、航空航天、科研教学、仪器制造等领域。

申万宏源:24.50—28.00元

公司产业链完整,业已具备了 惯性导航+卫星导航+组合导航”全覆盖的自主研发生产能力。公司研发团队长期对导航技术进行深入研究,自主研发了多种惯性及卫星导航产品的软、硬件设计核心技术及导航系统核心算法,具备较为完整的产业链,并承担了多项国家级科研项目。

东北证券:46.20—50.00元

公司是国内领先的导航产品厂商,技术实力较强。在惯性导航产品方面,公司具备完整的自主研发生产能力,涵盖从惯性传感器、惯性导航系统到组合导航系统的完整产业链,

本的主营业务是商业零售和城市管道天然气业务,本次收购将使得公司具有两家城市管道燃气业务公司的控制权,有利于公司业务转型升级。而员工持股计划进一步对公司员工形成激励,这些都将支撑公司股价保持强势。(张怡)

八机构博弈腾信股份

昨日不少创业板个股大幅震荡,其中,腾信股份振幅达到19.25%,收盘大涨9.45%。龙虎榜数据显示,昨日有8家机构围绕该股博弈。

腾信股份昨日以165.80元低开,之后一度下探至155.00元,跌幅超过6%;随后股价快速翻红并出现拉升,维持强势震荡态势,尾盘进一步上行,收报184.21元,上涨9.45%。该股昨日成交5.81亿元,环比小幅放量。

深交所盘后披露的公开信息显示,昨日前五大卖出席位均为机构专用席位,卖出金额分

研发和编制。目前公司累计用户达3000余家,涉及医院、社区卫生服务中心、农村合作医疗机构、疾控中心、药店、社保卫生管理部门等各类医疗卫生机构。客户黏性度高是医疗卫生信息化领域的显著特点,完善的营销网络和大批优质的客户资源为公司贡献了稳定的收入来源。

银河证券:109.00—126.00元

公司核心技术、营销网络、客户规模公司各项业务实现持续增长。随着市场规模的扩大,公司凭借自身竞争优势,持续开拓新客户、老客户的业务订单,预计会带来毛利率较高的应用软件收入的持续增长。公司拥有领先的行业地位和丰富的行业经验;先进的技术水平和持续的创新能力;完善的营销网络和大批稳固优质的客户资源;良好的品牌形象和高等级的专业资质优势。

耐威科技(300456)

均值区间:35.35—39.00元
极值区间:24.50—50.00元

公司长期从事惯性导航产品、卫星导航产

沪股通遭连续净卖出

□本报记者 张怡

昨日沪港两市均现调整,沪股通则连续第二日出现净卖出,额度剩余了133.31亿元,超过当日额度3.31亿元;港股通额度剩余了96.35亿元,使用率也相对较低。

行情方面,恒生指数昨日早盘先是快速上攻,而后震荡回落翻绿,不过很快再度发起攻势触及日内高点,但好景不长便弱勢再现,尾盘跳水,最终下跌了0.58%。上证综指昨日早盘则先快速下挫,随后震荡翻红,维持红绿交替的震荡格局,尾盘也出现跳水,不过在地产股拉升下跌幅收窄,最终也下跌了0.58%至4375.76点。由于大盘蓝筹股表现相对弱势,昨日恒生AH股溢价指数全天维持绿盘低位震荡,尾盘跌幅收窄,最终下跌了0.31%收于131.60点。

沪港通标的涨跌互现。昨日沪股通个股中共有262只上涨,261只下跌,其中中原高速、中信重工、洛阳玻璃等26只个股涨停;港股通个股涨少跌多,仅有93只上涨,179只下跌,阿里影业、海螺创业和洛阳玻璃股份涨幅均超过了10%。

房地产板块尾盘爆发

□本报记者 李波

昨日市场震荡整固,行业板块涨跌互现。其中,房地产板块尾盘突遇拉升,领涨市场。

据Wind资讯统计,昨日中信一级行业指数涨多跌少。其中,房地产指数尾盘爆发,后来居上,以2.67%的涨幅位居行业涨幅榜榜首。成份股中,龙头股万科A尾盘快速拉升,从跌逾1%一度大涨接近7%,收盘上涨5.60%;世纪星源、海航投资、苏宁环球等14只个股涨停,中房股份和莱茵置业也分别大涨9.75%和8.08%。

昨日尾盘沪综指跳水,而房地产板块则逆势拉升。政策利好下的行业景气回升预期以及事件性刺激,成为地产股崛起的推动力。今年以来楼市逐步回暖,受益降准、降息叠加公积金新政出台等利好,房地产上市公司的资金面得到改善,业绩反弹在望,A股地产板块迎来上行空间。另外,万达集团和万科集团即将在房地产相关领域达成重要战略合作的消息,也对相关个股和板块带来正面刺激。

广发证券研究报告指出,进入5月销售旺季,宽松的信贷环境将会放大旺季效应,成交同比增速将继续扩大。政策面持续向好以及基本面的边际改善将会推动主流地产股相对估值的回升,重点推荐大龙头。

三板做市指数窄幅震荡

□本报记者 徐伟平

经过了4月份的大幅调整,步入5月份三板做市指数和三板成指维持窄幅震荡格局。三板做市指数昨日上午上涨0.66%,报收于1934.03点;三板成指昨日微涨0.01%,报收于1719.23点。昨日新三板有455只股票出现成交,其中仅14只股票的成交额突破千万元,市场的活跃度较前有所下降。

据Wind资讯统计,昨日正常交易的455只新三板股票中,九鼎投资的成交额最大,达1.59亿元,紧随其后的九恒星的成交额为1.38亿元,排在第三位的威门药业的成交额为4847.68万元。与之相比,锦棉种业、森瑞新材和黄国粮业的成交额较低,分别为0.51万元、0.50万元和0.50万元。

从新三板股票的市场表现来看,有13只股票涨幅超过100%,鸿辉光通、宝特龙和军工智能涨幅居前,分别上涨459%、400%和400%;与之相比,赛亿科技、大汉三通和壹玖壹玖跌幅居前,分别下跌98.47%、92.13%和91.47%。

■ 两融看台

两融余额重回1.9万亿元

□本报记者 张怡

5月12日,融资融券余额为19033.88亿元,较上个交易日增长了134.97亿元,重新站上了1.9万亿元上方,但是并未能超过5月7日创下的历史新高点位。

具体来看,当日融资余额为18951.65亿元,环比上升了128.58亿元。其中,融资买入额为2148.18亿元,较5月7日至5月11日1407亿元至1950亿元之间的融资买入额明显大增。当日的融券余额为82.24亿元,环比提升了6.4亿元。

行业方面,12日28个申万一级行业中,有19个行业获得了融资净买入;其中,非银金融行业的融资净买入额最高,达到了22.15亿元,计算机、银行和医药生物行业的净买入额也位居前列,分别为17.18亿元、15.38亿元和14.53亿元。相反,还有9个行业遭遇了融资净偿还,商业贸易、交通运输和建筑装饰行业的净偿还额居前。

个股来看,12日国电电力的融资净买入额最高,为10.31亿元,国金证券、东软集团、上海电气等个股的净买入额也均超过了6亿元;相反,苏宁云商、乐视网、小商品城等个股的净偿还额均超过了4亿元。

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。