

创业板指数再创历史新高

“猜顶”不如“筛股”

□本报记者 李波

昨日创业板指数领涨各市场板块,并再创历史新高,涨停个股达到115家。资金做多氛围浓厚,短期有望继续惯性上行。昨日成交额环比并未显著放大,后续量能将继续创业板反弹动能。分析人士指出,随着改革的持续深入,新兴产业的政策利好还将继续落地,创业板大趋势值得看好。不过,后市需要密切关注市场情绪变化,根据“一致预期反向”原则,当情绪全面亢奋时,需要留意调整风险。操作上,与其“猜顶”,不如“筛股”。不论创业板指数的顶在哪里,真正具备成长性的优质个股都将突出重围,最终晋升为“新蓝筹”。

创业板指再创新高

什么都撼动不了创业板“调整-新高”的运行节奏。在震荡调整两个交易日后,创业板指数昨日报复性反弹,大涨逾4%,赚钱效应全面升温,涨停个股超过100家。

创业板指数昨日以3471.80点小幅高开,之后展开强势反弹,午后小幅回落,但很快再度上行,尾盘最高上冲至3619.49点。截至昨日收盘,创业板指数报3618.23点,上涨4.33%,盘中再创3619.49点的历史新高。

个股普涨,热度全面回升。380只正常交易的个股中,有369只上涨。其中,康拓红外、国联水产、宝通带业、三丰智能等115只个股涨停,共有240只个股涨幅超过5%。11只下跌个股中,暴风科技跌幅最大,为4.04%,其

余个个股跌幅均在2%以下,乐视网、恒顺众昇、全通教育、三六五网和天壕节能跌逾1%。

从股价分布来看,截至昨日,创业板200元以上个股共有7只,分别是广生堂、暴风科技、京天利、汉邦高科、绿盟科技、三六五网和飞天诚信;与此同时,10元以下股票消失。市值方面,东方财富、乐视网和蓝思科技的总市值最大,分别为1422亿元、1386亿元和928亿元。

仅调整了两个交易日,创业板指数便卷土重来再创新高,强势可见一斑。鉴于创业板做多氛围浓厚,资金情绪高涨,短期有望继续惯性冲高。不过需要注意的是,虽然昨日创业板指数大涨创出新高,但1807亿元的成交额环比周一的1754亿元仅是小幅回升,并未出现明显的放量,且大幅低于上周五的2210亿元。后市量能否放大,将决定创业板指数的上涨动能是否持续充沛。

关注情绪变化 持有优质品种

受益经济转型和产业升级,加之盘子小、弹性高的优势,以创业板为代表的成长股持续受到市场青睐。在改革洪流下,相关新兴产业政策利好及其预期不断赋予创业板溢价的空间。看似任性的走势背后,是市场对于“改革牛”的美好憧憬和乐观信心。而随着改革的持续深入,相关产业利好还将继续发酵,创业板上行大趋势值得看好。

从资金动向来看,创业板今年以来巨大的赚钱效应吸引了新基金跑步进场,由此形成上涨和增量资金的正反馈,股价节节攀升。

此前虽然创业板指数曾出现过数次单日大跌,一度引发“踩踏”恐慌,但均能迅速复原再现强势,调整反而成为每一次新高的前奏。在部分机构看来,尽管创业板的市场率严重高估,但这些新兴产业呈几何级数爆发,不再适用传统估值方法,加上政策呵护、资金推升,创业板“牛市不言顶”。

值得一提的是,A股市场总是不断演绎“一致预期反向”的规律,当“见顶”忧虑升温之时,大顶往往不会出现。因此,投资者需密切关注市场情绪的变化,在宏观环境继续向好、没有超预期利空的背景下,单纯的“恐高”大概率只是加剧波动,不会改变上行趋势;然而,当对创业板看空的声音越来越多,市场情绪全面亢奋之时,则留意调整风险。

□本报记者 叶涛

仅仅相隔一个交易日,中小板便再度创出天量天价。Wind数据显示,昨日中小板综指大涨3.71%,报收16706.95点,创历史新高,单日成交额也达到3989.70亿元历史天量,此两项数据分别较上周五创下的“前纪录”高出1048.85点、58.97亿元。值得注意的是,上周至今,中小板指7个交易日连续上涨,区间涨幅达到20.50%。成分股方面,昨日正常交易的622只

中小板创“天量天价”

中小板股票中,全天上涨的有604只,占比为97.11%;上涨股票中,昨日涨停的有93只,包括北斗星通、苏宁云商、七匹狼等中小板明星股;涨幅超过4%的股票有324只,超过昨日成交股票数量一半。

受到板块成交额及“天量”提振,昨日有119只成分股换手率超过10%,其中富煌钢构、仙坛股份、王子新材最为活跃,全天换手率分别为37.31%、37.09%和32.88%;奥维通信、世龙实业、浙江世宝等10只个股紧随其后,换手率均在20%以上。

资金净流出规模则从前一日的79.31亿元骤降至13.44亿元,降幅达到83.05%。

一方面,由于上周参与打新资金本周陆续解冻回流,流动性宽松刺激市场水涨船高,小市值品种也受到场内看多情绪感染,暂时放下调整,为昨日创业板指积极反弹带来支撑;另一方面,一周来引导大盘走出盘整的一个重要动力就是权重板块估值水平相对偏低,但数个交易日轮动上涨,使得板块估值修复空间开始收窄,短线博弈小市值品种收益更高。两方面因素促成资金昨日更乐于“沉淀”在中小盘股中。分析人士预计,尽管当前中小板和创业板风险突出,估值水平高企,但考虑到资金近期更偏好“小而美”,中小盘股的调整时间窗口或被延后。

运营与维修培训;小型机及直升机制造3大板块,其中空管、雷达与ADS-B等领域率先受益。

民生证券表示,2020年前,我国低空空域管理开放程度有望向欧美发达国家看齐。当前通航需求旺盛,但存量飞机以老飞机为主,同时飞行员数量严重不足。因此,板块投资可分为三个步骤:前期,通航产业链服务类公司将率先受益;中期,配套设备类公司受益;后期,整机生产类公司将受益。

浙商证券研报指出,未来国家有望全面推进低空空域管理改革,将加速国内通用航空产业发展,并带动地面基础设施建设、飞行器制造、通航运营、维修和培训服务等各环节发展,相关产业链公司有望直接受益。预计中短期内最先受益的是通用航空地面基础设施设备企业,包括机场建设、空港地面设备、雷达和空管系统等,建议关注低空开放背景下相关上市公司的投资机会。

业是朝阳行业,未来几年有望保持持续增长。预测公司2015年和2016年EPS分别为0.93元和1.05元,合理价格区间为62.78-72.73元。

迅游科技(300467)

安信证券:100-125元。对于网游玩家来说网游加速作为刚需是长期存在的,所有网游用户都是公司的潜在用户,公司产品未来的潜在市场较大。预计公司2015-2017年营业收入分别为2.39亿元、3.21亿元和4.23亿元,净利润分别为0.83亿元、1.11亿元和1.44亿元,公司合理定价区间100-125元。

引力传媒(603598)

海通证券:25.85元。公司自2014年初通过联合投资摄制的方式开展影视剧投资业务,推动植入广告业务的发展。在影视剧植入广告领域,公司曾与上海上影英皇文化发展有限公司、华录百纳影视(天津)有限公司等多家影视制作公司进行过合作。预计公司2015年和2016年分别实现归母净利润6270万元和6958万元,分别对应EPS0.47元和0.52元。对应合理定价为25.85元。

抓小放大“中小创”强者恒强

□本报记者 叶涛

昨日市场主要指数再创此轮上涨以来新高,创业板指领涨,全天涨幅达到4.33%;中小板指则创出“天量天价”。不过资金流向上,市场整体谨慎情绪明显增强。据Wind资讯数据,昨日两市净流出资金规模达到488.59亿元,环比本周一增长170.4亿元,增幅为53.55%。不过,中小板和创业板的资金净流出金额上环比周一大幅下降,相对而言,大盘股的净流出金额则明显提升。由此,中小创品种有望保持恒强态势。

尾盘获资金净流入

数据显示,昨日两市获得资金净流入的股票数量有917只;遭遇资金净流出的股票数量

为1418只,较本周一的1376只小幅增加。其中,开盘资金净流出金额达到243.68亿元,环比前一日增加62.40亿元;尾盘阶段受到指数新高热情带动,资金从净流出切换为净流入,但29.87亿元净流入水平相比前一日仍有8.64亿元差距。行情上来看,近期市场赚钱效应突出,资金显然受到吸引而从净流出变为净流入。

行业板块方面,除计算机板块获得2.57亿元净流入资金,其余27个申万一级行业全部遭到资金净流出,其中休闲服务、钢铁、家用电器板块资金净流出规模较小,分别为5768.59万元、2.81亿元和3.56亿元;建筑装饰、非银金融、交通运输板块领衔行业资金净流出,具体金额分别为60.47亿元、49.99亿元和34.95亿元。整体上,昨日资金净流出

金额在10亿元以上的行业板块多达20个。不过,昨日行业指数全线飘红,24个板块涨幅跑赢大盘。

“中小创”强者恒强

自上周五开始,创业板指数连续两日向下调整,不过这并未打破此轮上涨以来“中小创”品种持续占优格局。昨日创业板重拾升势,轻松收入此前失地并再创历史新高,收盘报3618.23点;中小板更喜获“天量天价”,指数报收16706.95点。

尽管上述两大板块昨日依旧呈现资金净流出窘境,但金额上却环比双双下降。据相关数据,昨日中小板净流出金额为77.59亿元,较前一日112.91亿元减少31.28%;同期创业板

“低空开放”开启通用航空万亿市场

□本报记者 李波

2014年底全国低空空域管理改革工作会议提出,1000米以下空域管理改革试点力争2015年在全国推开。随着国内低空改革进入实质性操作阶段,通用航空产业面临战略性发展机遇。低空开放有望带动超万亿元的市场规模,以及整个通用航空产业链的10年黄金期。与此同时,部分通航公司开始提前布局低空旅游市场。目前军工板块步入风口,A股市场受益低空开放的上市公司值得关注。

低空开放打破通航产业平静

低空空域管制是制约国内通用航空产业发展最主要的瓶颈,为此,我国正在从国家层面上全面推进空域管理体制改革。2014年底召开的全国低空空域管理改革工作会议,对我国后续低空空域改革做出了系统性部署。会议提出,我

国正在沈阳、广州飞行管制区、海南岛、长春、广州、唐山、西安、青岛、杭州、宁波、昆明、重庆飞行管制分区进行真高1000米以下空域管理改革试点,力争2015年在全国推开,标志着我国低空空域资源管理由粗放型向精细化转变。

2015年已过去小半,全面低空开放渐行渐近。低空开放意味着民用飞机未来使用1000米以下低空空域将无须获得军方批准,包括私人飞行、公务飞行、旅游、农业、海洋开发等在内的低空飞行应用市场将逐步打开。随着国内低空改革进入实质性操作阶段,规模巨大的通用航空市场即将开启。国内通用航空产业将面临战略性发展机遇,低空开放有望带动超万亿元的市场规模,以及整个通航产业链的10年黄金期。

目前,通用航空产业在试点管理和推广预期下加速发展。与此同时,部分通航公司开始提前布局低空旅游市场,继上海和厦门外,越来越多的城市开始推出直升机旅游项目。另有

消息称,国际直升机巨头、意大利阿古斯特·维斯特兰公司高度看好中国市场,认为低空开放将推动直升机销售。有业内人士称,随着中国通用航空和低空飞行领域的快速发展,飞机将会越来越融入普通老百姓的生活之中,类似美国的“航空小镇”有一天将会出现。

关注低空开放受益公司

随着低空空域管理改革的全面推进,国内通用航空产业发展将提速。本周以来,国防军工板块连续大涨,军工股短期受到资金高度青睐,站上市场风口。在此背景下,A股市场中受益低空开放的相关品种值得关注。

东兴证券在此前的研究报告中指出,中国通用航空的潜在需求巨大,低空管理改革之后,将突破最后一道供给限制,强烈看好制度障碍破除以后中国通用航空的发展。按照产业链划分,看好通航空管、通讯导航与机场配套设备,通航

1.26亿元,给予2015年30-35倍PE,对应的合理区间为37.8-44.1元。

南兴装备(002757)

恒泰证券:30-35元。高速木材复合加工

中心的成功研发确立了公司在国内板式家具高端生产设备领域的领先地位。公司针对不同的细分市场设计、生产并销售高速木材复合加工中心系列产品。这些市场需求潜力一旦得到释放并且得到专业的引导服务,将有力地促进公司的销售额增长,提高在市场上的竞争优势和地位。预计公司2015和2016年每股收益分别为0.61元和0.67元,结合目前市场状况,预计公司上市初期压力位为30元-35元。

润达医疗(603108)

东北证券:62.78-72.73元。公司已经通过多年精耕细作建立了较为完善的服务网络,拥有众多服务网点,积累了大量的优质客户资源。公司已经累计为全国2000多家各级医疗机构提供专业的体外诊断产品和技术服务支持,其中直销医院客户四百余家。公司所处的体外诊断行

沪港通活跃度明显提升

□本报记者 王威

本周二随着港股恢复交易,沪港通恢复正常交易的同时活跃度也较此前明显提升,不过近期以来的“北热南冷”特征延续。昨日沪股通使用额达到了35.88亿元,已用额度占比27.60%,为2月5日以来的新高;港股通已用额度也达到了20.89亿元,已用额度占比19.90%,也达到了近1个月的新高。

与沪港通额度使用情况一致,昨日指数表现也呈现出明显的“沪强港弱”特点。昨日上证综指延续升势,继续发力连过4800点和4900点两道整数关口,盘中以4911.69点再度刷新本轮牛市的新高,最终收报4910.90点,上涨2.02%;恒生指数昨日在跳空高开并快速冲高后出现了震荡回落走势,最终小涨0.92%收报28249.86点。由此,恒生AH溢价指数昨日下午2.05点至129.23点。

昨日有472只沪股通标的上涨,仅50只下跌,包括国电南自、锦州港、中材节能、力帆股份、金发科技等在内的48只个股涨停;港股通标的股则有214只上涨,57只下跌,高银地产和人和商业昨日分别大涨42.76%和24.59%,重庆钢铁股份、福耀玻璃、龙光地产和神冠控股的涨幅也超过了10%。

次新股再掀涨停潮

□本报记者 李波

昨日次新股概念强势爆发,个股掀起涨停潮。在“喜新厌旧”的市场偏好,个股的高弹性和并购预期,以及制度红利释放的背景下,预计资金对次新股的炒作热情还将持续。

Wind次新股指数昨日大涨8.07%,在所有概念指数中涨幅居首。74只正常交易的成分股中,仅有暴风科技下跌,其余均报收红盘。其中,涨停个股多达52只。

兴业证券研报指出,今年以来,“新”的商业模式,“炫”的投资主题纷纷上涨,积聚了大量市场人气,更加验证了宽松的流动性环境和调结构的经济转型期中市场对“新”的偏好。次新股作为A股市场的新鲜血液,非常符合“新”的特质,将会被市场集中关注。次新股比创业板的弹性更大,在牛市氛围中,高弹性的品种意味着更高的收益,更能引起市场关注。与此同时,新上市公司资金充裕,在外延并购上可能给市场“惊喜”。另外,从资金博弈的角度,次新股的流通盘小,成交量较低,一旦有“风吹草动”吸引市场关注,股价很容易被炒起来。

申万宏源证券指出,在次新股大受追捧的背后,实际上是制度红利的存在,如大部分新股估值相对同行业折价明显;注册制窗口临近,新股发行明显提速,从供给端降低了溢价等。

计算机板块表现强势

□本报记者 王威

昨日创业板指大涨逾4%重上3600点,作为创业板的重要组成部分,计算机板块昨日再度强势启动。申万计算机指数大涨4.96%,仅次于国防军工,位居行业板块涨幅榜的第二位。昨日合计成交1095.21亿元,较本周小幅放量。

板块成分股也出现全面普涨。据Wind资讯数据,昨日计算机指数正常交易的120只成分股中仅亿通科技和中海科技小幅下跌,其余成分股悉数上涨,共有95只股票的涨幅超过了3%,其中包括方正科技、长城电脑、华力创通、康拓红外、汉鼎股份等在内的30只成分股更是强势收报涨停。

计算机板块的强势启动与政策面利好密切相关。在昨日开幕的2015贵阳国际大数据产业博览会暨全球大数据时代贵阳峰会上,相关高层表示,我国高度重视包括大数据在内的新一代信息技术产业发展,积极融入新一轮信息技术革命,深入实施宽带中国战略,加快发展移动互联网、物联网、大数据、云计算和智能终端,深化新业态、新模式、新应用,大力促进信息消费,加强网络与信息安全保证。

分析人士指出,在“万众创新”和“大众创业”的政策方向及“互联网+”的风口下,计算机行业是我国经济变革与转型的中坚力量,细分行业未来的成长空间都十分巨大。且未来仍将不断受到事件及政策因素的催化,计算机板块投资价值依然十分显著。

新三板交投日趋活跃

□本报记者 张怡

继周一成交额超过16亿元后,周二新三板延续交投升温态势,在九鼎投资和中科招商两只活跃个股的带动下,成交额大幅上升并再度逼近了20亿元关口。两市发生交易的个股有535只个股,也较此前明显增多。

指数方面,昨日三板做市指数开盘短暂下挫震荡,最低下探至1898.95点,随后逐步震荡上行,午盘触及日内高点1915.66点,午后小幅回落,尾盘再度上行,最终上涨0.58%,收于1913.45点;当日的成交额为3.30亿元,较周一进一步提升。

个股成交方面,九鼎投资和中科招商依旧位居成交金额前两名,额度分别达到了7.83亿元和2.33亿元,是仅有的两只成交过亿的个股,遥遥领先于其他个股。同时,还有包括联讯证券、环球石材、随视传媒等在内的19只个股的成交额超过了千万元。

涨跌幅方面,昨日有287只个股实现上涨,191只个股下跌,路斯股份昨日涨幅最高,其股价从0.01元上涨至了1.1元,涨幅达到了109倍,但其成交额仅为25.73万元;同时,新华环保、润天智、科汇电自、柳爱科技和指南针的涨幅也均超过了1倍。相反,圣华农科和信达胶脂的跌幅均超过了九成。