

“双十一”提振物流价值 智能物流发展前景广阔

□本报记者 徐伟平

在阿里巴巴于美国上市、并且即将开始大力扩展国际业务的同时，亚马逊与阿里巴巴在中国市场上的对抗意味也越来越浓。亚马逊在11月5日公布在了中国部署物流网络的进展，在一年时间内，亚马逊的“当日达及次日达”服务范围扩张五倍，覆盖了1400个城市区县。分析人士指出，今年“双十一”期间全国快件业务量将超过5亿件，伴随“双十一”及圣诞节、元旦等节日的到来，传统网购将迎来高峰，快递企业也陆续吹响备战的“冲锋号”，智能物流板块料显著受益。

亚马逊挑战阿里 物流价值获提升

在阿里巴巴于开始大力扩展国际业务的同时，亚马逊在中国市场上也开始发力，两者的对抗意味也越来越浓眼下中国已成为亚马逊除美国本土之外最大的运营网络，有13个运营中心，覆盖近3000个城市区县。亚马逊在中国的300多条运输线路叠加起来相当于绕地球两周半。亚马逊特意在“双十一”活动之前公布了这些数字，表示亚马逊已为今年“双十一”做好了准备。今年亚马逊除了加强覆盖能力之外，还将美国运营中心的一些技术也引入了中国市场。比如在货物分拨方面，目前国内如京东等B2C电商物流中心主要采用自主开发的任务分配系统和自动化输送设备，通过输送带取货。亚马逊运营中心则主要使用机器人Kiva，自动识别货架，并根据数据计算耗时最短的机器人送货路线，人力成本更低。亚马逊今年提出了解决方案，调配不同的交通工具，并且增加了三倍运力，24小时在各大干线网络运作，以缓解压力。

它的对手阿里巴巴也同样在物流方面加大了投入。阿里巴巴领头的菜鸟物流网络今年也开始运用大数据，根据天猫交易浏览量、收藏等用户行为判断是否产生订单，通过后台设计出基本的物流链以尽力



新华社图片

控制每家快递公司每条线路的日包裹量。不过不同于亚马逊全封闭式地把控消费者从浏览、点击、购买、支付、配送、服务的每个环节，阿里巴巴在物流上采取了与各家物流、仓储公司合作联运的模式。

“双十一”前夕，自动化物流配送中心——“华东一号”与众多电子商务企业深度合作，定制高效的第三方仓储和物流服务，全力备战网购物流高峰。据介绍，由上海杜隆实业投资建造的“华东一号”目前每日的订单处理能力为20万单，每日单一商品处理量可达120万件，二期工程完工后，每日订单处理量将跃升至80万单。

是振振业和中洲控股的股东。

方正证券表示，天健工业园城市更新项目有重大进展，预计明年开工销售。公司位于香蜜湖的天健工业园城市更新项目历时两年终于尘埃落定，近期进入规划公示阶段，公示期至11月25日截止，预计明年开工销售。该项目利润丰厚，将在未来3年为公司贡献净利润40亿元左右。方正证券给予公司“强烈推荐”评级。

信立泰(002294)
外延并购进入生物药领域

申银万国证券指出，信立泰收购成都金凯与苏州金萌部分股权，获得生物制药研发与产业化平台。成都金凯与苏州金萌是由一群拥有15年以上资深资历的生物药专家组建的生物制药研发与产业化平台，成都金凯定位为生物药研发基地，苏州金萌定位为生物药产业化基地，本次收购完成后，公司将具备完整的生物制药研发与产业化平台。

申银万国证券表示，2012年10月公司与上海艾力斯达成合作协议，信立泰资产管理公司拥有艾力沙坦酯专利，信立泰负

责制剂生产与销售，江苏艾力斯负责原料药。本次收购完成后公司将拥有艾力沙坦原料药到制剂的完整知识产权。信立泰是本土企业中少有的几家用自己销售队伍成功运作高端仿制药大品种的企业，毓卞格雷的成功奠定了公司在心脏介入领域的口碑和营销体系。公司围绕心血管领域构建产品线，产品梯队逐渐丰富，营销资源协同性强，是心脑血管专科平台型药企，并适时尚向心脑血管专科医疗服务领域扩展。申银万国证券给予公司“买入”评级。

洪城水业(600461)
水务行业龙头 业绩迎来爆发

东兴证券指出，公司目前全资拥有7家水厂，与中法水务投资有限公司合作投资1家水厂，总共的设计供水能力为144万立方米/日，2014年1-6月的售水量为14927万立方米，同比增长8.58%。2015年，城北水厂预计投产，设计处理能力10万吨/日，牛行水厂二期正在进行可研规划，另外还有香港水厂目前正在报批。随着公司产能陆续投放，预计公司售水量增速可以维持在5%左右。水价上调提高公司毛

成长是主线 蓝筹是主题

“存量经济”格局下，“大盘搭台，成长唱戏”将是常态。回顾近几年持续2个月以上的“风格转换”，往往都是在“强复苏”预期下实现的，比如2007年的6-10月、2009年的4-7月、2012年的12月-次年1月。而2013年以后，市场逐渐对“强复苏”不再抱有希望，大盘蓝筹股也再也没有获得过持续性的强势表现，而更多是一种“大盘搭台，成长唱戏”的局面——即大盘股每次上涨都很短暂，且涨完之后立刻会看到成长股迎来更为持续和强势的上涨。从持续的中观数据跟踪来看，短期内出现“强复苏”的概率很低，未来半年的宏观数据仍将会比较平淡，因此“大盘搭台，成长唱戏”的格局可能还会维持。

其次，如果没有“强复苏”，大盘蓝筹股盈利结构性改善的希望也不能仅寄托于“供给收缩”。当“强复苏”的预期被打消后，很多传统行业认为大盘蓝筹股盈利要实现结构性改善，还要靠供给收缩，即“去产能”完成后还是能有盈利弹性的。但是我们在上周的季报深度分析中已经论证过来了，很多传统行业的供给收缩往往会带来需求的进一步下行，这会使“去产能”的过程非常的漫长。

最后，“供给扩张”是比“供给收缩”更有吸引力的故事，这才是未来中国经济

电商的继续快速增长，将进一步释放巨量的物流需求。物流价值愈发凸显。

智能物流前景广阔

国际贸易电商平台eBay在前段时间发布了《2014年中国跨境电商零售出口产业发展趋势报告》。数据显示，中国跨境电商零售出口产业发展势头强劲。除了传统的电子产品外，家居园艺、汽配及时尚类成为2013年零售出口增长最快的三大产品品类。

据eBay平台数据，美国、英国、澳大利亚是中国卖家的三大主要市场，出口总交易额最高的15大目的地还包括德国、加拿大、俄罗斯、法国、巴西、以色列、西班牙、挪威、阿根廷、意大利、希腊和瑞典。同时，新兴市场表现强劲，阿根廷、以色列和挪威的贸易增长增速最快，分别达到130%、78%与69%。

由此可见，中国跨境电商的目的地市场趋势明显。报告指出，人均购买力强、网购观念普及、消费习惯成熟、物流等配套设施完善等因素使中国区卖家在成熟市场保持旺盛发展势头，而不断崛起的新兴市场将成为跨境电商零售出口产业的新动力。

据分析，新兴品类的崛起在一定程度上得益于突破性的物流解决方案。海外仓储业务的兴起，不仅提升了物流配送品质和效率，也大大提高了跨境物流的适配性，为家居园艺、汽车零配件这些重量高、体积大或形状特异的商品提供了大量出口的可能。相对中国内贸，外贸仍被视为经济蓝海，在政策红利之下，近两年中国外贸电商进入新一轮高增长期，拐点为大量传统外贸企业的进入。

此外，由于电商的爆发式增长，因此持续产生巨量物流需求（当前网购产生的快递业务量已经占快递业务总量的 60%以上），第三方物流已经远远不能满足其快速增长的需求，现有的物流体系难以支撑，物流服务越来越成为电商巨头的掣肘。智能物流的前景广阔。

利率。南昌市从2014年4月1日开始上调水价，当前的居民生活用水价格每吨为1.18元，上调0.40元（含水资源费），一级居民生活用水价格为1.58元/吨，水价上调幅度达到34%。水价上调对公司毛利率的影响在半年报已经有所体现，供水业务的毛利率从2013年的33.3%提高至2014年中期的38%，全年毛利率可以达到50%左右。

东兴证券表示，2013年，公司的工程业务主要是对江西各区县78家污水处理厂中的15家实施二期扩建，未来公司将积极与其他区县污水处理厂协商，争取获取其他污水处理厂的二期工程。如果公司能够获取全部的二期工程，按照每吨/日处理能力投资2000元，新增处理能力50万吨/日计算，二期扩建总投资额可以达到10亿元。如果按照4年改造完毕，每年的保底收入为2.5亿元，公司工程业务营业收入将上一个台阶。另外，工程公司也在积极实行走出去战略，由于公司之前很少有对外业务，对外业务的开展初期预计会有一个较大幅度增长。东兴证券给予公司“推荐”评级。

转型的方向，而顺应“供给扩张”趋势的行业往往是一些新兴行业。在经济转型的大背景下，一些新兴需求正在崛起，虽然目前的市场规模还不小，但未来的空间想象力极大。这些行业内的企业也会不断增加资本开支，以抢占未来的市场份额。因此，在短期内这些行业可能会呈现出低盈利、高估值的特征，但是一旦市场空间被打开，在规模经济效益下，这些行业的盈利向上弹性可能会不断超预期。因此，我们认为“需求和供给同时扩张”是比“需求和供给同时收缩”更有吸引力的故事，但满足这些条件的行业大部分都是新兴产业——笔者从A股三季报中找到一些收入增速在明显改善，且资本开支也在不断加速的行业：新能源汽车、软件、医疗、环保。

综合以上分析，笔者继续维持对市场的乐观判断，但并不认为会有持续的“风格转换”，大盘蓝筹股未来更可能是短期的主题轮动机会，而不是持续的主线机会。主线机会仍将来自于成长性板块之中，笔者尤其建议关注新能源汽车、软件、医疗、环保这四个新兴行业，创业板指数也有望在这些行业带动下创出历史新高。而在传统行业中，笔者认为最有持续性机会的仍是券商板块。

■ 博客论道

震荡反复后将继续上行

周五沪指综指在券商股和银行股的带动下创下2454点的新高，新高后获利盘和解套盘中涌出，银行股突然杀跌跳水，引发市场的大幅下挫，个股迎来普跌。虽然两市出现了冲高回落，但是投资者必须明确一点，在第一次冲击2450点之后出现回落也是非常正常的，这是牛市上涨过程中的正常洗盘，再说金融股整体上涨幅度不大，估值仍处于历史低位。央行通过MLF向市场投放7695亿降息预期升温，流动性总量适度充裕，这是金融股上涨的重要原因。考虑到金融股较为稳定，大盘不具备深跌可能，

从基本面来看，大盘伴随着金融创新的利好必将逐步走入大牛市，目前存在较多的产业政策利好频出。在市场题材不断涌现的当下，短线震荡无碍大盘上行格局，投资者应继续坚定持股待涨的投资策略。临近年底投资者不妨选择上市以来未大比例送转增股本的品种，业绩有望加速提升的品种，以及国家重点投资方向的品种，逢大盘回调时积极进行布局。

赢在龙头V：三类个股本周将会领涨大盘

上周五，在金融股的带领下，沪指综指盘中一度突破2444点的压力位，不过伴随着银行股突然跳水，股指随后冲高回落。值得注意的是，近期以创业板和中小板为代表的小盘成长股在市场上涨时表现弱势，上周五主板指数大幅调整，小盘指数的调整幅度反而较大。从目前来看，市场大幅下跌的概率并不大，但短期亦缺乏继续向上突破的契机。

在这样的背景下，市场中仍有三类个股会表现偏强，值得投资者注意。一是与领涨类蓝筹股相同形态的抗跌股。二是对比市场形成强势节奏，先于市场止跌，先于市场收复失地的个股。三是节奏同步市场，虽然股价也跟随市场回调，但是回调过程中极度缩量。

第六感觉：冲高回落不必大惊小怪

上周大盘快速冲高回落是正常的范围之内，投资者不必过于悲观。本周大盘取决于两个因素：第一，消息面和政策面的变化，可以说只要消息面和政策面没有预料之外的利空，那么大盘是不具备连续调整的理由的，如果消息面和政策面继续向好，那么大盘继续上攻就是水到渠成的。第二，权重蓝

英犁：市场调整压力加大

上周五，沪指综指盘中突破2444点，创2012年4月以来两年8个月新高，深成指一度大涨1.6%，最高达到8348.88点，之后沪深两市大盘大幅回落，沪指指翻绿，深成指则小幅上涨。

自7月底的这波反弹以来，沪深两市大盘涨幅较高，目前市场调整压力正在加大。首先，本月是沪指自今年6月份以来的第7个月上涨，长时间上涨后在时间上有调整要求；其次，本周恰好是沪指近几年大顶3186点四周年，在敏感时间点容易引起市场震荡；再

次，沪指运行点位又恰值去年高点2444点，在此区域有众多套牢盘，在这一点位股指震荡调整可能性很大；最后沪市上周创出历史最大周成交量1380亿股，如此巨量都未能有效突破2444点，说明突破这一点位并非易事。此外，经过此波行情，很多个股涨幅巨大，都面临调整要求。

从目前的市场格局来看，投资者可关注基本面优良、在这波行情中涨幅不大的绩优蓝筹股票，后市可能有强烈的补涨要求和上涨机会。（张晶整理）

今日走势判断	
选项	比例
上涨	40.1%
震荡	25.7%
下跌	34.2%

当前持仓状况 (加权平均仓位:67.5%)	
选项	比例
满仓(100%)	43.1%
75%左右	21.8%
50%左右	11.4%
25%左右	9.4%
空仓(0%)	14.4%

常用技术分析指标数值表(2014年11月7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	
	日	周	日	周	日	周
移动平均线	MA(5)	↓2424.80	↓2371.27	↓2507.48	↓2461.94	↓8218.47
	MA(10)	↓2293.66	↓2355.58	↓2475.15	↓2451.07	↓8131.69
	MA(20)	↓2368.05	↓2247.44	↓2454.82	↓2356.86	↓8117.29
	MA(30)	↓2362.18	↓2178.27	↓2450.56	↓2290.68	↓8107.32
	MA(60)	↓2311.97	↓2145.29	↓2415.53	↓2294.55	↓8067.99
乖离率	MA(100)	↓2222.72	↓2164.68	↓2332.46	↓2357.20	↓7810.71
	MA(120)	↓2191.23	↓2153.17	↓2301.17	↓2346.11	↓7719.79
	MA(250)	↓2138.97	↓2422.19	↓2277.89	↓2644.50	↓7741.16
	BIAS(6)	↓-0.24	↓2.03	↓-0.21	↓1.70	↓0.18
	BIAS(12)	↓1.67	↓3.58	↓1.65	↓2.77	↓1.65
MACD线	DIF(12,26)	↓27.28	↓80.11	↓22.81	↓66.78	↓40.45
	DEA(9)	↓21.39	↓67.25	↓16.42	↓55.08	↓24.17
	RSI(6)	↓65.66	↓73.84	↓66.62	↓68.88	↓67.01
	RSI(12)	↓63.99	↓72.26	↓62.68	↓67.14	↓59.67
	慢速随机指标	↓85.38	↓83.34	↓83.30	↓79.44	↓79.70
人气指标	%D(3)	↓82.57	↓84.42	↓80.32	↓80.70	↓79.08
	PSY(12)	58.33	↓88.33	58.33	↓50.00	58.33
	DI(+)(7)	↓52.77	↓72.22	↓52.77	↓63.88	↓43.05
	-DI(7)	↓41.74	↓31.21	↓43.85	↓26.53	↓47.52
	ADX	↓8.28	↓11.16	↓9.05	↓12.50	↓11.32
动向指标(DMI)	ADXR	↓66.85	↓61.63	↓60.16	↓53.70	↓48.77
	ADXR	↓55.80	↓69.33	↓56.71	↓59.59	↓53.17
	BR(26)	↓98.52	↓175.03	↓105.30	↓157.40	↓100.25
	AR(26)	↓105.87	↓163.40	↓102.96	↓138.90	↓89.02
	%W(10)	↓20.76	↓15.31	↓21.90	↓19.40	↓20.90
威廉指标	%W(20)	↓20.76	↓20.76	↓21.90	↓21.90	↓20.90
	%K(9,3)	↓85.38	↓82.34	↓83.30	↓79.44	↓79.70
	%D(3)	↓82.57	↓84.42	↓80.32	↓80.70	↓79.08
	%J(3)	↓91.00	↓78.17	↓89.24	↓76.94	↓88.94
	ROC(12)	↓91.61	↓191.43	↓83.51	↓141.51	↓171.66
超买超卖指标	MAC(6)	↓74.98	↓230.18	↓64.82	↓194.48	↓80.54
	ROC(12)	↓3.93	↓8.59	↑3.45	↓5.99	↓2.12
	ROC(12)	↓3.93	↓8.59	↑3.45	↓5.99	↓2.12
	ROC(12)	↓3.93	↓8.59	↑3.45	↓5.99	↓2.12
	ROC(12)	↓3.93	↓8.59	↑3.45	↓5.99	↓2.12

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。