

沪港通额度使用率提升

□本报记者 张怡

昨日,沪港通交易情况较周一有所升温。交易数据显示,昨日沪股通余额为118.63亿元,占当日额度的91%,使用率较周一提升了4个百分点;港股通额度剩余97.11亿元,占比为92.49%,使用率也较上个交易日提升了超过1个百分点。

从指数走势上看,上证综指上午横盘震荡,午盘出现接近百点的深幅跳水,尾盘在铁路基建股的带动下跌幅缩小,最终下跌0.89%至3325.96点;恒生指数昨日走势相对更弱,早盘小幅低开之后就震荡下挫,尾盘跌幅也有所收窄。由此,恒生AH股溢价指数先震荡走低出现跳水,尾盘又逐步走高翻红,最终报收于129.24点,涨幅为0.22%。

沪股通成分股中,仅有246只个股实现上涨,较周一明显减少,其中日照港、综艺股份、海澜之家、贵人鸟、中铁二局和抚顺特钢涨停;港股通成分股中,澳门励骏实现了24.9%的涨幅,同时,汉能薄膜发电和永利澳门的涨幅也分别达到了10.36%和8.42%。

建筑板块强势领涨

□本报记者 李波

昨日行业板块涨跌互现,建筑板块涨幅居首。山东被确定为“一带一路”海上战略支点,成为板块爆发的导火索。

据wind资讯统计,在29个中信一级行业指数中,有15个实现上涨,其中,建筑指数涨幅居首,上涨2.62%。成份股中,山东路桥、中铁二局、科达股份和龙建股份涨停,中国中铁上涨6.87%,延华智能和龙元建设的涨幅超过5%。

昨日召开的山东省第十二届人民代表大会第四次会议传出消息,山东被确定为国家“一带一路”规划海上战略支点和新亚欧大陆桥经济走廊沿线重点地区,2015年山东将推动8条铁路及15条公路等重大基础设施与周边省市互联互通。受此刺激,山东路桥、科达股份等山东本地建筑股涨停,并带动整个板块强势爆发。

随着新一轮基建投资的启动和“一带一路”战略的推进,A股市场建筑类股票去年四季度涨势强劲,今年以来虽然出现调整,但资金对相关题材的关注度依然较高。国信证券研究报告指出,“一带一路”作为近年来最重要的战略,市场参与的持续性将超过其他主题,目前建筑央企的估值水平仅只能称为合理,还不到说贵的时候。未来无论是加大基建投资力度,还是降息降准,乃至“一带一路”规划的出台,都有望成为股价上涨的催化剂。

新三板单日成交额超2亿元

□本报记者 徐伟平

近期新三板交投持续活跃,昨日新三板共有多207只股票发生交易,总成交额超过2亿元,达到2.19亿元。其中,中搜网络、成大生物等5只股票的成交额超过了千万元。从涨跌幅来看,昨日共有19只股票涨幅超过10%,科能腾达涨幅超过100%,达到934.01%。

据wind资讯统计,昨日有207只新三板股票发生了交易,其中5只股票成交额突破千万元,43只股票的成交额突破百万元。其中,中搜网络的成交额最大,突破2000万元,达到2424.99万元;成大生物紧随其后,昨日成交额为2021.73万元;中科国信的成交额位居第三位,达到1269.09万元。

从市场表现来看,昨日共有125只新三板股票实现上涨,有19只股票涨幅超过10%,三网科技、骏汇股份和南方制药的涨幅居前,分别为934.01%、57.14%和28.57%;在下跌的57只股票中,有8只股票跌幅超过10%,东创科技、旭业新材料和换鑫股份的跌幅居前,分别下跌85.98%、37.66%和28.57%。

金融股融资偿还压力大

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日维持高位震荡,以金融、地产为代表的权重股表现较为低迷。1月26日,多只金融股的融资净偿还居前,显示短期金融板块面临的融资偿还压力仍然较大。

1月26日,沪深两市的融资融券余额为11272.95亿元,较前一个交易日增加了84.56亿元。其中,融资余额为11201.51亿元,较前一个交易日增加了81.35亿元。融券余额为71.44亿元,较前一个交易日增加了3.21亿元。

融券方面,1月26日易方达深证100ETF、华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华安上证180ETF和南方深成ETF的融券净卖出量居前,分别净卖出1044.72万份、813.63万份、721.07万份、572.16万份、390.33万份和189.89万份。融券净卖出量前十的证券中有6只为ETF,显示两融资金相对看淡整体市场行情。

融资方面,1月26日航天机电、中国太保和民生银行的融资偿还额居前,分别为1.98亿元、2.98亿元和3.13亿元。值得注意的是,中国平安、华泰证券、国海证券等多只金融股的融资净偿还额超过亿元大关,短期该板块的融资偿还力仍大,建议投资者保持谨慎,不要盲目抄底。

行情渐走“慢三步” 业绩联盟获追捧

□本报记者 王威

本周二,上证综指盘中再现跳水走势,止步五连涨;与此同时,中小盘股再度表现强势,创业板指数及中小板综指盘中双双创出历史新高。由此,昨日盘面继续呈现热点多样化、风格均衡化特征,中盘蓝筹股以及成长股成为资金“宠儿”。市场人士指出,在增量资金入场速度趋缓、大盘蓝筹股修复空间缩窄的背景下,牛市行情从前期的“快三步”进入到“慢三步”震荡期,前期滞涨、具备基本面支撑的中盘蓝筹股及小盘成长股在此期间将脱颖而出,布局价值凸显。

权重领跌 沪指险守3300

自1月20日以来,沪深两市大盘连续反弹。但上证综指在实现五连涨后,本周二却在权重股集体下挫的带领下,盘中再度出现跳水走势,一度跌近3%,失守3300点。

昨日上证综指以3389.85点小幅高开,上午呈现震荡格局,中午收盘前受到金融、地产、石油等权重板块快速下挫拖累,股指出现一波急跳水走势;午后跌幅进一步扩大,指数也探至3290.22点,下破10日均线;不过随着建筑板块的拉升,以及权重板块的企稳,股指跌幅显著收窄,尾市报收于3352.96点,跌幅为0.89%。

中小盘股昨日表现则相对较强。创业板指数及中小板综指昨日尾盘双双翻红,分别上涨0.22%和0.61%;创业板指数昨日盘中一度触及1754.21点,中小板综指也上探8627.48点,双双刷新了历史新高。

在本轮行情初期“一枝独秀”的大盘蓝

筹股近期明显趋弱,昨日银行、房地产、非银金融、采掘等权重股更是带领股指跳水,并在行业指数中表现垫底。新时代证券研发中心总监刘光桓表示,大盘目前已处在高位震荡阶段,蓝筹板块滞涨,成交量难以放大。不仅如此,人民币近几日大幅下挫对地产、金融股也造成了一定影响;去年12月份规模以上工业企业利润同比下降8%,创历史最大降幅,更引发了市场的担忧情绪;另外,银行理财去杠杆,收紧伞形信托配资的预期,也对市场资金面形成利空。

业绩领衔“慢三步”行情

在增量资金入场速度趋缓、权重蓝筹股短期难以摆脱休整格局的背景下,牛市料将从去年的“快三步”行情进入到“慢三步”行情当中。在此期间内,前期滞涨、具备基本面支撑的中盘蓝筹及小盘成长股的布局价值凸显。

一方面,“市场短期料将以震荡整理为主。”银泰证券分析师陈建华认为,但这不仅仅是由于权重股估值修复动能减弱,增量资金入场速度的趋缓也将对市场造成一定影响。国泰君安指出,受无风险利率下行的驱动,2014年下半年以来,非标资产资金、地产投资资金以及散户资金持续进入股票市场,形成以“增量资金+杠杆操作”为特征的快节奏行情。而去年10月之后,增量资金进入市场的速度逐步放缓。此外,在近期一行三会政策边际变动下,市场短期资金成本下降预期受到较大影响。增量资金进入市场的速度降低将使短期内牛市节奏放缓,并使市场在一定程度上重回存量资金主导的格局。

另一方面,市场料将延续近期以来的盘面热点多样化、市场风格均衡化的特征,以中盘蓝筹股及成长股为代表的业绩联盟料将持续获得资金的关注。国泰君安表示,在增量资金放缓,存量资金暂回主导的过程中,市场预期大盘蓝筹难以产生趋势性行情,配置吸引力相对弱化;而另一方面,风险偏好程度短期内受限,又使得市场对于公司业绩和基本面的关注度相对提升,以此作为防御的考虑。由此,在“前期滞涨、基本面支撑、融资买入占比低”三原则前提下,结合存量博弈下的风格转变,市值居中且具有业绩支撑的中盘蓝筹将受到资金集中关注,创业板指数也将进一步向上突破。

陈建华也表示,伴随权重股估值修复行情的逐步完成,年报业绩向好的个股有望再度胜出,关注此类个股可以从两个角度进行把握。一是前期滞涨的优质成长股,在市场风格重回均衡的背景下,此类个股有望迎来补涨机会;另一方面,投资者可重点关注年报业绩明显改善的中盘蓝筹,此类个股同样存在取得超额收益的机会。

此外,“大盘蓝筹股‘一枝独秀’现象逐渐减弱,热点向二线蓝筹及成长股扩散。临近年底,炒作业绩成为重要的投资主线,可以布局年报业绩超预期及高送转个股。”南方基金首席策略分析师杨德龙告诉记者。

创业板新高后回落

□本报记者 张怡

在经历了周一的大涨之后,昨日创业板指数走势跌宕起伏,早盘刷新了历史新高,但午盘又现大跳水,尾盘企稳后以1743.68点报收,涨幅为0.22%,整体好于主板大盘。

周二早盘创业板指数延续强势,小幅高开后就展开强势上攻,开盘十分钟左右就触及日内高点1754.21点,刷新了历史新高点位,不过随即掉头向下震荡回落。午盘受主板跳水拖累,创业板指数也出现断崖式下跌,最低下探至1715.53点,随后逐步震荡企稳,尾盘翻红。

昨日创业板正常交易的365只个股中,共有190只个股实现上涨。其中,共有包括金力泰、中文在线、鼎捷软件等在内的18只个股实现涨停;汇金股份、三联虹普是仅有的两只涨幅超过4%的个股。

总体来看,昨日创业板股票的表现依旧好于主板。由于周期股快速逼空之后迎来调整,市场资金短期内启动调仓换股,将目光聚焦于前期出现调整的优质成长股,市场格局重新回归至大盘股搭台、中小盘股唱戏的格局。从创业板指数创新高可以看到,短期内介入资金较为强势,建议投资者顺势调仓至优质白马成长股。

供销合作社“十三五”规划编制工作启动

深改文件落地 供销社概念升温

□本报记者 李波

日前,全国供销合作社“十三五”规划编制工作启动,《中央关于深化供销合作社综合改革文件》也已制订完成。分析人士指出,在新的时代背景下,供销社改革对于发展现代农业、建设社会主义新农村以及扩大国内需求都具有重要的战略性意义,“十三五”规划编制将引导供销合作社更为规范健康地发展,A股市场中的供销社概念股有望获得资金关注。

供销社“十三五”规划编制启动

从1月13日召开的中华全国供销合作总社主任办公会议获悉,全国供销合作社“十三五”规划编制工作启动。按照工作计划,将于2015年11月完成。总社党组书记、理事会主任、“十三五”规划编制领导小组组长王侠要求贯

彻落实好中央关于深化供销合作社综合改革文件的精神。这也是官方第一次宣布《中央关于深化供销合作社综合改革文件》已经制订完成,有待近期通过中央深改小组会议讨论后予以公布。

据了解,“十三五”规划在编制上要立足经济发展的新常态,在新常态的大背景下谋划供销合作社“十三五”发展战略,在电子商务、农产品批发市场建设、冷链物流发展、农业社会化服务等领域做出谋划;要科学设定规划目标,使规划既能体现供销合作社发展战略,又具有实际操作性,确保规划顺利落地。

业内人士指出,未来我国供销社改革将主要围绕以下四个方面展开:一是改造基层组织,打破区域性和系统内界限,构建运行高效的新型合作经济组织体系;二是实施职能再造,开展农民产权、技术指导、农村金融等服

务,对接农民多元化需求;三是搭建平台和渠道,改造传统经营网络,建设现代化流通网络,形成上下贯通的流通网络;四是改革社有企业,推进社有企业产权制度改革,实施资产的资本化改造,培育一批龙头企业。

总之,供销社正从之前单纯的购销服务向农村综合服务平台转变,供销社的改革涵盖农业改革的多个领域,将在农业改革中承担更多、更大的责任。

A股供销社主题引关注

2014年中央一号文件和政府工作报告就提出要加快供销社改革,特别是在供销社60周年会议上做出批示,要全面深化供销合作社改革,将供销合作社改革纳入全面深化改革的总体部署,供销社改革的重要性上升为空前高度。为加快供销社改革的步伐,2014年4月,国务院批准同意供销合作总社在河北、浙江、山东、广东4省开展综合改革试点。

分析人士指出,推动供销社改革是时代发展的必然选择。过去供销社改革的主要原因在于农资销售专营权的放开和市场经济的冲击。而在新的时代背景下,供销社改革对于发展现代农业、建设社会主义新农村以及扩大国内需求都具有重要的战略性意义。在此背景下,“十三五”规划编制将引导供销合作社更为规范广阔的发展,A股中供销社概念股或迎爆发。

具体来看,供销社概念股主要有两类:一是实际控制人为供销合作社的上市公司,此类公司的改革动力较大,股票受益程度也最高;二是参股股东中有供销社的上市公司,也将受到供销社改革的刺激。从昨日市场表现来看,相关供销社概念股已经受到资金关注,预计短期还将有活跃表现。

航天工程(603698)

均值区间:17.12-21.23元

极值区间:15.20-23.10元

公司主营业务是以航天粉煤加压气化技术为核心,专业从事煤气化技术及关键设备的研发、工程设计、技术服务、设备成套供应及工程总承包。公司航天粉煤加压气化技术具有自主知识产权,是国家重点推广的洁净煤利用技术,已成功应用于多个工业化项目。

银河证券:16.90-21.60元。预计2014-2018年期间煤制气等三大新型煤化工总投资规模约8600亿元。其中,煤制天然气可形成总投资约4600亿元,煤制烯烃、芳烃可形成总投资约2400亿元,煤制油可形成总投资约1600亿元。保守估计煤化工设备需求将超过5000亿元。随着西北地

区煤化工产业投资热情高涨,煤气化设备及工程未来空间广阔。公司具有自主知识产权的航天粉煤加压气化技术,处于国内国际领先水平。在研发过程中可以充分利用航天领域的研究成果和研发条件,实现军用技术向民用产业的转化和延伸。预计公司2014-2016年EPS分别为0.60、0.77和0.98元,给予公司2015年22-28倍的市盈率。

兴业证券:19.25-23.10元。公司拥有军转民核心技术,资质齐全、研发能力强且具有项目全生命周期管理和服务优势。公司具有自主知识产权的航天粉煤加压气化技术。该技术打破了国外技术垄断,产业化推广前景广阔,多次获得国家级荣誉。作为北京市高新技术企业,具有63项专利和多项设计资质。员工研发能力强,具有项目全生命周期管理,业务具有较大盈利空间。预计公司2014-2016年发行后摊薄EPS分别为0.77元、0.87元和0.94元。

誉衡药业现机构分歧

誉衡药业自26日复牌以来,连续报收涨停,表现强势。不过,昨日盘后的公开交易信息显示,机构投资者对该股存在较大分歧。

分析人士指出,受到中标海外工程、山东加强基础设施建设以及青岛自贸区炒作等利好刺激,山东路桥短期有望延续活跃表现。(李波)

誉衡药业现机构分歧

誉衡药业昨日以27.00元大幅跳空高开,不过早盘一度触及26.13元,回补了跳空缺口;随后股价在开盘价下方展开震荡,尾盘再度上攻,并多次冲击涨停价28.74元,最终封住涨停板,合计净卖出金额达2.60亿元。

分析人士指出,增发有助于为公司的扩张战略提供支撑,实际控制人与高管团队的大比例参与也彰显出对公司长远发展的信心。在并购、定增以及战略合作等一系列举措下,公司长期发展向好。但复牌以来机构的连续出货,也凸显该股短线风险较大。(王威)

元,位于历史天量区间之内。

1月23日晚间,誉衡药业发布公告,拟公开发行股票募集资金不超过60亿元,收购山西普德药业85.01%的股权等项目;全资子公司西藏誉衡眼光签署独家销售代理协议;以及与上海药明康德新签订了《生物医药战略合作框架协议》。不过随着股价的连续涨停,机构投资者对该股的分歧也在日益增大。继本周一遭机构净卖出3.22亿元后,昨日该股再度出现机构投资者博弈的迹象。深交所的盘后公开信息显示,誉衡药业前五大买入席位中,有三个为机构专用席位,合计买入5353.94万元;与此同时,昨日该股的前五大卖出席位均为机构专用席位,合计净卖出金额达2.60亿元。

分析人士指出,增发有助于为公司的扩张战略提供支撑,实际控制人与高管团队的大比例参与也彰显出对公司长远发展的信心。在并购、定增以及战略合作等一系列举措下,公司长期发展向好。但复牌以来机构的连续出货,也凸显该股短线风险较大。(王威)

为平台,构建、完善研发网络、生产网络和服务网络三大经营平台,进一步增强公司综合实力和品牌知名度,通过优化研发机制和集聚科技人才进一步提升创新能力,在巩固轻小型搬运车辆和电动步行式仓储车辆市场优势的基础上,积极做大电动叉车,探索开拓其他新产品的市场。

兴业证券:24.60-30.80元。作为公司未来的发展重点及利润增长点,公司计划大幅扩大电动步行式仓储车辆和电动驾驶式叉车的现有产能,完全达产后电动步行式仓储车辆产能为现有的2.4倍,电动驾驶式叉车产能为现有的3.5倍。按照上市后公司股本进行计算,预计公司2014-2016年EPS分别为1.23、1.43和1.63元。考虑到公司在细分市场的领先地位和同类可比公司估值,给予其2014年20-25倍市盈率较为合理。

东北证券:26.60-33.25元。2013年,公司销售轻小型搬运车辆84.32万台,连续十余年排名国内同行业第一位;销售电动仓储车辆12238台,其中电动步行式仓储车辆11892台,位居国内同行业第二位。公司将以资本市场

■ 新股定位

诺力股份(603611)

均值区间:25.73-31.75元

极值区间:24.60-33.25元

公司是国内较早进入工业车辆生产领域的企业之一,拥有十余年的产品研发和生产经验,主要从事轻小型搬运车辆及电动仓储车辆的研发、生产和销售。自设立以来,公司通过不断的技术创新和有计划的规模扩张,产品销量逐年扩大,行业地位不断提升。

东北证券:26.60-33.25元。2013年,公司销售轻小型搬运车辆84.32万台,连续十余年排名国内同行业第一位;销售电动仓储车辆12238台,其中电动步行式仓储车辆11892台,位居国内同行业第二位。公司将以资本市场

■ 异动股扫描

兰州自贸区渐近 银亿股份涨停

随着自贸区2.0时代的到来,A股市场近期再掀自贸区