

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下历史新高。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、大盘蓝筹估值修复空间缩窄的背景下，牛市行情料从前期的“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、采掘等权重板块更是带领股指跳水，并在行业指数中表现垫底。新时代证券研发中心研究总监刘光桓表示，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月份规模工业企业利率同比下降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。

供销社“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，又具有可操作性，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，打破区域内和系统内界限，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，特别是在供销社总社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

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

业收入的6.57%。合同的履行对公司的经营业绩有积极影响。

与此同时，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，并争取青岛获准开展自贸区试点。山东路桥作为山东本地建筑类公司，有望显著受益。

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。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，创出股价历史新高。昨日该股合计成交13.01亿

陈建华也表示，伴随权重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，炒年报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

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跌幅超过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。从创业板指屡创新高可以看到，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。

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。交易所数据显示，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3352.96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”作为近年中国最重要的战略，市场参与的持续性将超过其他主题，且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劑。

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6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、旭业新材和焕鑫股份的跌幅居前，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压力仍大，建议投资者保持谨慎，不要盲目抄底。

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。