

# 骑成长白马穿越震荡市

□本报记者 李波

周三股指延续震荡格局，盘中非银金融和银行板块拉升，带动指数一度翻红；题材炒作有所降温，并且部分近期热门品种跌幅居前，显示热点轮动加快。分析人士指出，增量资金入市脚步放缓、3400点上方压力以及蓝筹股进攻动能不足，令指数短期反弹动力衰减，不过牛市逻辑下市场心态积极，加上蓝筹脉冲对指数构成支撑，因此短期市场将延续震荡格局；而随着中小板、创业板双双创历史新高，题材轮动出现提速迹象。在此背景下，宜把握具备业绩优势和改革红利的成长白马，以穿越震荡市。

### 震荡依旧 轮动提速

昨日大盘弱势震荡，沪综指盘中受非银金融和银行板块的带动一度翻红，不过尾盘再度回落。热点轮动提速，部分近期热门题材速降至跌幅榜前列。

截至昨日收盘，沪综指收报3305.74点，下跌1.41%，盘中最低下探至3294.66点，最高上探至3354.80点；深成指收报11354.20点，下跌1.71%，盘中最低下探至11309.21点，最高上探至11530.09点；中小板综指收报8564.61点，下跌0.68%，盘中再创历史新高8642.06点；创业板指数收报1731.41点，下跌0.70%，盘中同样创出新高1759.00点。

行业板块方面，申万一级行业指数全线尽墨。其中，商业贸易、电子、轻工制造和传媒指数跌幅较小，分别下跌0.12%、0.14%、0.22%和0.23%；国防军工、有色金属、采掘、银行和房地

产指数跌幅居前，分别下跌2.48%、1.48%、1.42%和1.37%。

概念方面，wind概念指数跌多涨少，且涨幅明显较之前回落。其中，长江经济带指数和新疆区域振兴指数涨幅居前，分别上涨2.21%和1.02%，其余指数涨幅均在1%以下；相比之下，核能核电、航母、高端装备制造、卫星导航、体育指数跌幅居前，值得注意的是，这几个指数几乎均是近期的热门品种，反映资金获利回吐，题材轮动加快。

尽管昨日非银金融和银行板块盘中一度拉升，但资金跟涨动能明显不足，加上权重板块集体低迷，指数很快便掉头向下。而中小板综指和创业板指数再刷新了历史新高之后，恐高心态进一步升温，尾盘均出现大幅跳水。

### 筛选成长白马抵御指数波动

随着沪综指一路反弹至3400点关口，上行压力明显增大，沪综指曾在1月9日、1月16日和1月23日触碰3400点，但每次均是无功而返冲高回落。

具体来看，指数面临三重压力。一是杠杆去化的大背景下，增量资金进场的脚步明显放缓；同时，作为昔日的融资主力，部分大盘蓝筹股的上涨动能受到压制，而这些恰恰是此前推动指数高歌猛进的关键要素。二是技术面压力，作为四年半未能突破的2009年牛市最高点，3478点一线存在较强阻力，并且此轮牛市的涨幅已有1400点左右，指数踌躇不前也令获利兑现的冲动增强。三是蓝筹股的估值修复告一段落，但在经济基本面疲软、工业企业利润

增速放缓以及货币宽松预期未能兑现的情况下，没有新的驱动力拓展蓝筹股的上涨空间。

不过另一方面，货币宽松、改革红利两大牛市逻辑依然未变，市场心态整体偏向积极，加上蓝筹股依然是市场关注的主流，一旦出现利好便极易出现脉冲或波段行情，因此指数下行空间也并不大。在此背景下，短期指数或延续震荡格局，直至压力消化或出现新的超预期利好。

在震荡市中，精选个股则成为重中之重。鉴于当前处于年报披露期，且市场情绪从亢奋归于理性，因此市场关注点将转向业绩，年报业绩优异以及高送转品种将跑赢大盘。目前，

## 创业板指数新高后跳水

□本报记者 李波

继周二之后，昨日创业板指数盘中再度创出新高，不过午后快速跳水并翻绿，收盘小幅下跌。

昨日创业板指数以1741.07点小幅低开，之后小幅回调弱势震荡，10点20分左右展开一轮上涨，最高上探至1759.00点，再度刷新历史新高，之后震荡回落，尾盘加速跳水并翻绿。截至昨日收盘，创业板指数收报1731.41点，下跌0.70%，跑赢主板大盘。

昨日创业板正常交易的371只个股中，共有182只实现上涨。其中，银禧科技、中文

中小盘股的业绩优于权重股，并且震荡市中“中小创”无疑是资金狙击的重点目标，因此中小板和创业板中估值合理的绩优股，上涨弹性更大。鉴于中小板创业板迭创新高，整体估值压力再度回升，因此，只有精选优质的“成长白马”才能有效穿越指数波动。

概念方面，一带一路、国企改革等战略性题材有望贯穿全年，成为主流热点，投资机会将反复出现，一号文件、核能核电、自贸区等阶段性热点也将随着政策的落实而掀起炒作浪潮。另外，在货币宽松预期下，低估值蓝筹股依然值得关注，可逢低吸纳。

在线、和晶科技、新国都等14只个股涨停，麦捷科技大涨9.70%，华宇软件和三诺生物的涨幅超过7%；相比之下，神雾环保、联建光电和乐视网跌幅居前，分别下跌7.46%、6.90%和6.19%。

创业板指数昨日再创历史新高，反映当前创业板仍是主力资金的主战场，不过新高之后的快速跳水也反映出“恐高”情绪开始出现。分析人士指出，在震荡市格局下，优质创业板股票将获得主力青睐，不过随着整体估值的回升，创业板指数短期调整风险也在累积。预计创业板内部将出现分化，年报业绩将成为个股强弱的分水岭。

## 传媒板块逆市上涨

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日震荡下行，行业板块多数下挫，但传媒板块却逆市上涨，短期表现强势。

中信传媒指数昨日小幅低开后一度快速拉升，最高上探至5007.57点，刷新历史新高，随后震荡回落，尾盘报收于4914.51点，上涨0.22%。51只正常交易的指数成分股中，有35只股票实现上涨，思美传媒、人民网、万好万家和浙报传媒的涨幅超过5%，8只股票涨幅超过3%；在下跌的16只股票中，乐视网和生意宝的跌幅超过5%，7只股票跌幅超过3%，其余个股跌幅普遍较小。

分析人士指出，一方面，此前大小文广合并已为传媒板块带来示范效应，大平台下的资源配置和优化正在进行，传媒体制改革正在快速推进，传媒行业中的政策红利仍在发酵；另一方面，今年贺岁档排片较为密集，从11月底到2015年2月底，历时三个月。从往年的经验来看，上市公司影片票房在春节期间的优异表现将提升业绩，也将提振公司股价。建议投资者密切关注业绩相对较好的传媒股。

## 沪股通额度使用率提升

□本报记者 张怡

昨日交易所数据显示，沪股通余额为111.68亿元，占当日额度的85%，较此前超过九成的剩余率有较为明显的下降；港股通余额为101.32亿元，占当日额度的96.49%。

行情上看，恒生指数低开之后逐步震荡上行，午后冲高涨幅一度超过了0.7%，随后逐步震荡回落涨幅收窄，最终仅微涨0.22%。与此同时，上证综指走势与之相似，但大多数情况下均是绿盘震荡，仅在午后短暂翻红，最终下跌1.41%至3305.74点。由此，恒生AH股溢价指数昨日表现低迷，一直维持低位震荡，最终下跌1.36%至127.51点。

沪股通成分股中，昨日仅有一汽富维和申能股份两只个股实现涨停，此外还有包括三友化工、人民网、四川路桥、上海电力等在内的12只个股涨幅超过了5%。港股通标的表现更为温和，华润电力、安徽皖通高速公路、信利国际和四川成渝高速公路的涨幅超过了5%。

## 新三板交投持续活跃

□本报记者 徐伟平

近期新三板的交投持续活跃，单日成交股票数量一直维持在200只左右。昨日新三板共有205只股票发生交易，总成交额达到2.28亿元，较前一个交易日增加了0.09亿元。其中，九鼎投资、中搜网络和联讯证券3只股票的成交额超过了千万元。从涨跌幅来看，昨日共有14只股票涨幅超过10%，2只股票涨幅超过100%。

据Wind资讯数据，昨日有205只新三板股票发生了交易，其中3只股票成交额突破千万元，40只股票的成交额突破百万元。其中，九鼎投资的成交额最大，突破2000万元，达到2884.84万元；成大生物紧随其后，昨日成交额为1674.42万元；联讯证券的成交额位居第三位，达到1503.99万元。

从市场表现来看，昨日共有112只新三板股票实现上涨，有14只股票涨幅超过10%，亿丰洁净和北京航峰的涨幅超过100%，分别为271.87%和229.55%；在下跌的66只股票中，有10只股票跌幅超过10%，腾楷网络、地大信息和天开园林的跌幅居前，分别下跌76.00%、49.49%和44.63%。

### ■ 新股定位

### 华友钴业（603799）

上海证券：17.85—21.42元。公司是一家专注于钴、铜有色金属冶炼及钴新材料产品深加工的高新技术企业，产品主要用于锂离子电池正极材料、航空航天高温合金、硬质合金、色釉料、磁性材料、橡胶粘合剂和石化催化剂等领域。公司是中国最大的钴化学产品生产商，钴综合产能规模排名中国第二，世界前列。

公司是中国最大的钴化学产品生产商之一，产量位居世界前列，2013年产量占中国产量的21.31%。公司是中国钴行业中产品系列最丰富的企业之一，可以生产多种钴产品。公司可以通过灵活调整产品结构，根据市场需求选择性生产畅销的钴产品，从而实现公司效益的最大化。

募投项目投产后，将新增钴产品产能10000吨金属量/年，公司钴产品总产能将达到15550吨金属量/年，钴产品生产规模将有大幅增长；同时，新增电积铜产量10000吨/年，电积铜及粗铜的总产能将达到75000吨。

预计募投项目的建设进度和目前的金属铜价格，初步预计2014—2015年归属于母公司的净利润将实现变化11%和100%，相应的稀释后每股收益为0.25元和0.51元。综合考虑可比同行业公司的估值情况，给予华友钴业合理定价为17.85—21.42元，对应2014年每股收益35—42倍。

# 广东对接“一带一路” 港口股机会提升

□本报记者 徐伟平

近日有消息称，广东省发改委拟把“加快西江、北江黄金水道扩能升级，推进江海联运，支持广州港与21个友好关系港口建立海上港口联盟”等政协建议纳入海上丝绸之路建设规划。这意味着，在“一带一路”的国家战略中，广东已着手制定围绕21世纪海上丝绸之路的建设规划。分析人士指出，作为古代海上丝绸之路最早也是最重要的策源地之一，广东成为重建海上丝绸之路路绕不开的一环，当地的航运港口料将迎来战略发展新机遇。

### 广东着手制定海上丝绸之路建设

据媒体消息，从广东省政协了解到，广东省政协将“推进21世纪海上丝绸之路建设”确定为议政专题，组成跨专委会调研组，深入广深等地市调研，并赴福建、甘肃、青海等省区学习考

察“一带一路”建设经验，提出积极参与升级版东盟自贸区建设、促进基础设施互联互通等6大项19条建议，得到广东省高层领导的重视。

1月15日下午，广东省政协举行新闻发布会，副秘书长杜重年说，2015年是全面深化改革的关键之年，是全面落实依法治国方略的开局之年，也是全面完成“十二五”规划收官之年。广东省政协十一届三次会议将于今年2月上旬举行，备受各方关注。

杜重年介绍说，广东省发改委拟把“加快西江、北江黄金水道扩能升级，推进江海联运，支持广州港与21个友好关系港口建立海上港口联盟”等政协建议纳入海上丝绸之路建设规划。这就意味着，在“一带一路”的国家战略中，广东已着手制定围绕21世纪海上丝绸之路的建设规划。

据了解，广东省委省政府近期拟出台《广东省新型城镇化规划(2014—2020年)》和《广

东省生态文明建设规划纲要(2015—2030年)》，广东省政协将上述规划作为主席会议专题协商的重点工作，组织专题调研，提出意见建议，出谋献策。

### 港口股关注度有望提升

从海上丝绸之路的方向看，海上丝绸之路将强化中国西南与东盟的互通互联。东盟是海上丝绸之路经济带建设的核心合作区域。过去10年中国与东盟双边贸易额从1059亿美元增至4436亿美元，双向投资额累计超过1200亿美元。中国已经成为东盟第一大贸易伙伴，东盟是中国第三大贸易伙伴。中国与东盟的重点合作领域包括农业、信息产业、人力资源开发、交通、能源、文化、旅游、公共卫生和环保等11个领域。海上丝绸之路建设构想的落实将推进互通互联、产业合作、商贸物流以及沿边金融等方面的国家合作。围绕“21世纪海上丝绸之

路”的主题投资，未来可能成为资金布局的重要方向。

进入21世纪，重建海上丝绸之路已经成为我国构建全方位开放新格局的大战略。而作为古代海上丝绸之路最早也是最重要的策源地之一，广东成为重建海上丝绸之路绕不开的一环。

业内人士指出，海上丝绸之路掀起沿海经济再发展，再加上长江经济带发展，未来十年中国发展的蓝图逐渐清晰，区域发展内质将被重塑。海上丝绸之路将重塑交运行业投资逻辑。港口公司将继续强化国际物流增量内容。预计广东利用临海优势，以广州、深圳、珠海、汕头、湛江五大港口为枢纽，加快推进海上通道互联互通，积极参与东盟国家港口等重大基础设施建设，加快粤港澳自贸区 and 南沙、前海、横琴新区建设，航运港口将迎来战略发展新机遇。

虽然从板块角度看，资金呈现出全面出逃态势，行业板块也近乎“全军覆没”，但从昨日获得资金净流入的个股角度来看，获追捧的个股主要集中在成长性相对较高的行业板块中。首先，从行业资金流向数据来看，昨日资金的离场情绪渐浓，行业板块几近“全军覆没”。据Wind资讯数据，昨日28个申万一级行业中，仅传媒和休闲服务两个板块获得资金净流入，其净流入金额仅为9852.10万元和1682.90万元，其他行业板块则均遭遇了资金净流出，而且包括机械设备、非银金融、银行、国防军工、房地产、有色金属等在内共9个行业板块当日的净流出规模在10亿元以上。

其次，虽然资金出逃的步伐较大，但整体来

全通教育表示，本次交易前，公司专注于K12基础教育领域，收购继教网将加快面向K12的教师服务平台建设，打通各项业务和应用的学校入口，快速提升入校服务的市场份额。收购西安悦悦将提高围绕校园和家庭的互联网社区运营能力，有效提升公司存量用户的活跃度和黏性。

安信证券认为，此次并购具有深度协同效应，有利于全通教育打造教育互联生态圈，本次收购基于公司聚焦战略和产品矩阵模型，从教师应用人口和移动互联网应用工具整合及运营提升两个方面，与交易对手产生协同效应和优势互补。

分析人士指出，短期重组利好将继续发酵，加上去年9月至今大盘涨势良好，预计短期该股将重新跻身百元股阵营。（李波）

### 机构积极介入东易日盛

昨日，东易日盛高开之后稍许震荡，就迅速

战略和成长前景值得看好。

深交所昨盘后发布的公开信息显示，海印股份前五大买入席位均为机构专用席位，买入金额分别为4703.48万元、2888.30万元、1624.56万元、1375.41万元和1362.98万元。分析人士指出，机构包揽前五大买入席位，主力扫货特征明显，短期有望继续保持强势。（李波）

### 全通教育“一”字涨停

受重组预案刺激，昨日复牌的全通教育“一”字涨停。

全通教育1月27日晚间公告重组预案。公司拟以发行股份及支付现金的方式收购在线教育平台继教网以及西安悦悦各100%股权，交易对价合计暂定为11.3亿元，同时配套募集资金2.825亿元用于支付部分现金对价。受此利好推动，2014年9月22日起停牌的全通教育，昨日复牌后一字涨停，收报96.97元。

### 机构扫货海印股份

当前，“跨界”成为市场热点的重要标签之一。从商业向文娱、金融跨界的海印股份昨日放量涨停。盘后龙虎榜数据显示，该股前五大买入席位均为机构席位。

海印股份昨日以8.73元小幅低开，立即展开拉升，横盘震荡之后，于10点40分左右启动第二波拉升，封住涨停板；午后虽然一度打开涨停板，但尾盘再度封死，最终以涨停价9.63元报收，强势突破半年线。该股昨日成交4.52亿元，环比周二的9937万元大幅放量，也创下2011年4月7日以来的天量。

中金公司报告指出，海印股份以“家庭生活休闲娱乐中心运营商”为未来发展定位，在夯实商业主业基础上，通过外延并购、参股等方式积极向文娱、金融等领域跨界整合，以期实现战略协同效应。当前公司向轻资产模式转型升级已步入正轨，“商业+文娱+科技”一体两翼发展