

# 创业板指创新高 降准预期终兑现

## 存量博弈破僵局 增量入市迎良机

□本报记者 张怡

经过“黑天鹅”事件的密集冲击后，市场的谨慎情绪在周二迅速反弹的影响下已经明显缓解。周三大盘冲高回落、回归震荡。主板在权重调整压力下冲高乏力，创业板指则趁机抬头再度刷新历史新高。在新股密集发行的资金压力之下，存量资金博弈格局再现，大盘股的分歧仍大，中小盘题材股的炒作动力较强，场内二八频繁切换。而降准消息的终于到来意味着增量资金一直企盼的人市良机终于到来。总体来看，预计在降准利好刺激下，当前市场的存量博弈格局有望被打破，新一轮上涨行情有望展开。

**二八频切换 存量忙博弈**

昨日，A股市场高开之后先震荡回落，随后在以钢铁、券商为代表的权重板块强势上攻的带动下重拾升势，逐步走高，在11点左右最高触及了3238.98点，涨幅一度超过了1%。不过，除了钢铁之外，权重板块并未能够形成共振，故股指未能抗拒抛售压力而逐步震荡回落，上证综指也随之走低，收盘前翻绿并出现尾盘跳水。至收盘，上证综指和深证成指分别下跌0.96%和0.83%。

而值得关注的是，创业板指昨日再度刷新历史新高。实际上，昨日创业板与主板形成明显的“跷跷板”效应，二八切换十分频繁。早盘创业板指高开之后就开始冲高，但伴随着主板的崛起而直线跌落翻绿，午后随着主板的弱势而再度崛起，最高触及了1770.20点，刷新了

历史新高值。尾盘涨幅缩小，最终上涨0.39%，成为唯一实现上涨的市场板块。

行业方面来看，昨日28个申万一级行业中，昨日仅有7个行业实现上涨。其中，钢铁板块大涨2.49%遥遥领先，建筑装饰、计算机、休闲服务、机械设备和传媒板块实现上涨。相反，银行、非银金融和医药生物行业则跌幅居前。

个股方面，昨日市场中仅有773只个股实现上涨，其中51只个股实现涨停，可见资金热情仍然较高。其中，次新股表现尤为活跃，24只2014年以来上市的次新股涨幅超过了6%，其中有22只实现涨停。

总体来看，市场已经逐步走出短线利空的冲击，市场调整空间有限。当前，对A股市场影响最大的因素就是新股和期权。下周一至周四将有24只新股密集发行，其中17只集中在下周二，创下自去年IPO重启以来的单次发行最高值。这是春节前最后一次打新机遇，机构预计冻结资金逾2万亿元，由此二级市场当前承受着较大的资金面压力。而即将在2月9日登上A股舞台的期权作为双向交易的新工具，也引发了A股谨慎情绪的升温，市场再度陷入存量资金博弈僵局。

**降准破僵局 增量迎机遇**

当前，市场重新走强需要等待新的契机，包括宽松预期兑现、新的热点形成等。而降准消息的到来显然使得场外伺机的增量资金迎来入市良机，市场存量博弈僵局将被打破。

央行4日晚间宣布，自2月5日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。同时，

对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率0.5个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率4个百分点。央行同时表示，继续实施稳健的货币政策，保持松紧适度，引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长。受此消息影响，新加坡A50指数期货在央行宣布降准后直线拉升。

实际上，近期市场中关于降息降准的传闻诸多，但始终未能兑现，行情的裹足不前从某种程度上正是因为缺乏宽松政策利好刺激。在二级市场波动较大、趋势性机遇不明朗的情况下，部分增量资金维持观望，等待政策利好和调整

到位带来的更好的介入机遇；而场内资金行为更趋于短线化，资金合力难以形成，市场波动较为剧烈。而这一切使得资金的观望情绪更浓。

而伺机外的增量资金本次显然会受到鼓舞再度大举入市。分析人士指出，回顾A股走势，上一轮快速上涨正是在降息利好刺激下发动，而后的持续上涨也是在降息和降准周期开启的预期下不断发酵形成。宽松预期此前的不兑现引发了行情的压抑，而今终于兑现，不仅会给低迷的实体经济带来利好，也将给A股市场带来新的动力。其中，近期持续调整的金融板块最为受益，经过调整之后有望再度成为领涨急先锋。

## 沪深300围绕5日均线震荡

□本报记者 徐伟平

昨日沪深300指数震荡回调，继续围绕5日均线震荡。行业方面，以银行、非银金融为代表的权重股大幅下挫，是昨日沪深300现指的最大拖累。

沪深300指数昨日小幅高开后，震荡上行，最高上探至3476.82点，随后高位回落，临近尾盘跌幅明显扩大，报收于3401.77点，下跌1.04%。值得注意的是，近期沪深300指数的成交额出现萎缩，维持在2400亿元左右，显示资金的参与热情相对有限。

个股方面，宝钢股份、中国铁建和中国南车昨日对沪深300现指构成支撑，指数贡献度分别为1.23%、0.91%和0.77%；与之相比，招商银行、民生银行和中国平安昨日则显著拖累沪深300现指的市场表现，指数贡献度分别为-1.83%、-2.52%和-3.40%。

分析人士指出，昨日申万银行和非银金融指数分别下跌2.02%和1.86%，跌幅居前，这对沪深300现指构成拖累。不过昨日盘后央行的“意外”降准有望扭转金融股等权重股近期以来的低迷态势，沪深300料将重拾升势。

## 沪港通活跃度下降

□本报记者 李波

昨日沪港通交易热度明显回落，沪股通和港股通的余额占比双双环比上升。指数方面，昨日上证综指尾盘跳水翻绿，但恒生指数小幅收涨，由此，恒生AH股溢价指数最终下跌1.10%。

据Wind资讯统计，昨日沪股通余额为108.33亿元，占当日额度的比例为83.33%，环比前一天交易日的61.86%显著上升；港股通余额为105.09亿元，占当日额度的比例为100.09%，也较前一天交易日的97.50%小幅上升。

港股方面，昨日恒生指数高开后一度震荡走高，然而11:00之后一路下行，最终小幅上涨0.51%，收报11116.55点；上证综指昨日在小幅高开后震荡反弹，然而很快便展开调整，尾盘跳水，最终下跌0.96%，收报3174.13点。由此，恒生AH股溢价指数下跌1.10%，收报123.21点。

标的股方面，沪股通中的中铝建设、智慧能源、氯碱化工、内蒙君正等8只个股涨停；港股通方面，现代牧业大涨13.89%，汉能薄膜发电、雅士利国际和辉山乳业的涨幅超过7%，恒生银行上涨5.21%。

## 钢铁板块逆市领涨

□本报记者 张怡

经过短暂的休整之后，近三个交易日钢铁板块逐步企稳，昨日更是表现抢眼，申万钢铁指数以2.49%的涨幅遥遥领先于其他行业。

昨日，钢铁指数高开之后短暂横盘震荡，在上午9:50附近成交额突然放大，推动指数直线拉升，迅速触及日内高点，涨幅一度超过了4%；受钢铁板块的强势演绎带动，多个权重板块均开始上涨，推动主板指数走高。不过随后钢铁指数逐步高位震荡，涨幅有所收窄。至收盘钢铁指数大涨2.49%，并跃居多条均线上方，成交量也较此前有较为明显的放大。

个股方面，昨日30只正常交易的钢铁股中，有25只个股实现上涨，其中宝钢股份和华菱钢铁涨停，首钢股份和安阳钢铁也分别大涨7.03%和5.21%；抚顺特钢、久立特材和凌钢股份也实现了超过4%的涨幅；相反，鲁银投资、三钢闽光、常宝股份和方大特钢处于小幅下跌状态。

刺激钢铁股表现的消息有两方面，一是宝钢拟与控股股东宝钢集团共同出资组建服务平台公司，打造国内钢铁交易和服务的综合性平台，钢铁电商业务被市场看好，拓展了行业想象空间；二是不少钢铁企业诸如华菱钢铁、首钢股份等均预计2014年业绩好转，对行业估值形成支撑。

## 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，单日成交量股票数量一直维持在200只左右。昨日新三板共有212只股票发生交易，总成交额达2.34亿元。其中，联讯证券、九鼎投资等4只股票的成交额超过了千万元。从涨跌幅来看，昨日共有15只股票涨幅更是超过10%，其中的3只股票涨幅更是超过了100%。

据Wind资讯数据，昨日有212只新三板股票发生了交易，共有53只股票的成交额突破百万元，其中的4只股票成交额一举突破了千万元关口。其中联讯证券、九鼎投资和巨正源三只个股为协议转让股，成交额分别为2138.58万元、1439.38万元和1306.00万元；先临三维则为做市转让股，成交额为1126.71万元。

从市场表现来看，昨日共有101只新三板股票实现上涨，有15只股票涨幅超过10%，金融股表现突出，涨幅均超过了10%。其中，金融股涨幅最大，达到了47.47%，金融股涨幅第二，达到了40.00%，金融股涨幅第三，达到了19.37%；在下跌的72只股票中，有8只股票跌幅超过了10%，万人调查、金宏气体和众合医药的跌幅居前，分别下跌91.67%、91.19%和88.75%。

**■ 两融看台**

## 融资客低吸高抛

□本报记者 张怡

经过周一的大幅调整后，尽管周二市场迎来快速反弹，但是融资却出现净流出，近期高抛低吸特征明显。据Wind数据，2月3日融资净买入额为-7.27亿元，其中，金融股依然是净偿还的主力品种。

经过连续五个交易日的震荡调整后，昨日沪深两市展开反弹；创业板指甚至创出新高。不过，2月3日两融余额却较上个交易日微降2.27亿元至11327.26亿元。值得注意的是，在周一市场大跌之际，两融市场呈现出净买入状态。

行业方面，28个申万一级行业中，昨日仅有13个行业实现融资净买入。其中，国防军工、计算机和家用电器行业的融资净买入额居前，分别为4.11亿元、4.05亿元和3.86亿元；同时，有色金属、化工和医药生物行业的净买入额也超过了亿元。相反，非银金融和银行的净偿还额分别高达12.12亿元和6.64亿元，建筑装饰、钢铁、食品饮料和电子行业的额度也超过了亿元。

个股方面，用友网络、东方财富和航天电子的净买入额位居前三，分别为3.04亿元、2.89亿元和2.03亿元；中国人寿、中国石化和中国北车等10只个股的净买入额也均超过了亿元。相反，中信证券、中国平安和中国太保位居净偿还前三位，额度均超过了2亿元。

# 顶层设计箭在弦上 长江经济带主题蓄势待发

□本报记者 李波

长江经济带覆盖上海、江苏、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重庆、四川、云南、贵州等11个省市，面积约205万平方公里，人口和生产总值均超过全国的40%。长江经济带拥有立体化交通网络，区位优势突出，资源禀赋丰富，经济和技术基础雄厚，区域内经济协同互补能力强。依托于长江黄金水道，长江上中下游将实现东中西区域经济的一体化发展，并极大增强对周边的经济辐射力。

2014年3月，长江经济带发展规划上升为国家战略；2014年9月12日，国务院出台文件《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》和《长江经济带综合立体交通走廊规划(2014—2020年)》，为长江经济带战略指明了方向。业内人士指出，长江经济带与京津冀一体化的政策拐点正加速到来，相关顶层设计规划的出台已是箭在弦上。当前，长江经济带的发展重点在于黄金水道建设，优化港口布局和建立综合立体交通枢纽是这一阶段的主要方向，交运、建筑、机

**主题投资引关注**

鉴于长江经济带在经济发展中的战略地位以及顶层设计方案渐行渐近，机构普遍认为二级市场该主题拥有较好的投资机会。

国泰君安研究报告指出，如果说“一带一路”战略是我国开拓外需、打开国际市场的一次伟大尝试，那么长江经济带作为国家战略的启动，将成为带动沿岸经济、再造我国内需市场的关键布局。长江沿线九省二市占我国GDP半壁江山，是内需增长的最佳着力点。长江经济带国家战略的启动，将有效拉动沿线经济，对我国稳增长和调结构都具有战略意义。

随着全国两会的临近，长江经济带的政策拐点正加速到来，相关顶层设计规划的出台已是箭在弦上。当前，长江经济带的发展重点在于黄金水道建设，优化港口布局和建立综合立体交通枢纽是这一阶段的主要方向，交运、建筑、机

械等行业相关公司首先受益。

平安证券研究报告也指出，结合战略地位、自身规模以及政策力度，长江经济带或是下一个主题风口。考虑到长江经济带经济总量、人口与市场规模，以及长江经济带对于“一带一路”的直接促进作用，其资本市场的投资机会或更甚于京津冀。长江经济带的投资机会有三：一是交运物流与基建投资，尤其是黄金水道的相关标的；二是产业升级与产业转移背景下的装备制造业；三是区域加大环境治理带来的生态环境机会。另外，其他诸如重庆、武汉城市群的相关地产与商贸等也可以适度关注。

二级市场上，今年以来Wind长江经济带指数探底回升，1月下旬以来活跃度进一步增强，多次成为市场最为抢眼的热点题材。考虑到全国“两会”前后可能出台总体规划纲要，长江经济带主题将成为近期市场关注的焦点。

**■ 异动股扫描****政策利好助金运激光涨停**

受3D打印发展计划将出台的利好刺激，金运激光昨日放量涨停。金运激光昨日以31.30元小幅高开，之后震荡上行，于10:47左右封死涨停板，收盘报34.42元。成交方面，昨日该股成交2.11亿元，环比周二的1.04亿元翻番。

消息面上，《国家增材制造推进计划》已经基本制定完成，智能制造已经成为工信部推进“两化融合”的主攻方向，目前有关部委已经起草加快推进智能制造的相关建议，增材制造规模化应用即将迈出实质性步伐。增材制造技术，即为公众俗称的“3D打印”。受此利好刺激，拟实施3D打印云工厂计划的金运激光昨日放量涨停。

据公告，公司与全资子公司上海宝钢国际经济贸易有限公司拟与控股股东宝钢集团共同出资组建服务平台公司，服务平台公司注册资本为20亿元。其中，公司和宝钢国际持股比例51%，宝钢集团持股比例49%。

受此消息刺激，昨日宝钢股份一改新年以来的持续阴跌态势，以6.15元大幅跳空高开，随后在上午10点前就开始直线拉升并强势封住涨停板。昨日该股的成交额达到了14.36亿元，较上个交易日的3.65亿元明显放大。

分析人士指出，政策红利成为当前震荡市主力择股的重要主线，在3D打印发展推进计划即将出台的背景下，金运激光将受益政策提振，短期可持续关注。(李波)

**宝钢股份放量涨停**

受益于公司拟与大股东共同组建钢铁电商服务平台的消息，昨日，宝钢股份跳空高开并放量涨停，股价报收于6.41亿元。

据公告，公司与全资子公司上海宝钢国际经济贸易有限公司拟与控股股东宝钢集团共同出资组建服务平台公司，服务平台公司注册资本为20亿元。其中，公司和宝钢国际持股比例51%，宝钢集团持股比例49%。

受此消息刺激，昨日宝钢股份一改新年以来的持续阴跌态势，以6.15元大幅跳空高开，随后在上午10点前就开始直线拉升并强势封住涨停板。昨日该股的成交额达到了14.36亿元，较上个交易日的3.65亿元明显放大。

分析人士认为，公司此举依托互联网、大数

据等全新技术手段和强有力的加工配送服务网络，将推动钢铁电商化销售，进而加强仓储、物流、融资等供应链增值业务。此举有望为公司提供新的盈利增长点，提高公司估值水平。电商平台叠加当前国企改革和钢铁企业景气度好转的背景，公司的股价向上空间得到拓展，短线有望保持强势。(张怡)

**加码主业 机构追买泛海控股**

自1月22日起停牌的泛海控股2月3日晚间发布了定向增发及重组公告，昨日复牌后放量涨停。从盘后龙虎榜数据来看，机构投资者也参与到了抢筹的队伍当中。

2月3日晚间，泛海控股发布公告称，公司间接全资子公司武汉中央商务区建设投资股份有限公司拟购买海航资本集团有限公司、上海恒嘉美联发展有限公司、宁波君安财产有限公司持有的民安保险部分股权，总价不超过17.85亿元；拟以不低于8.88元/每股的价格，向公司控股股东中国泛海在内的不超过十名特定投资者非

公开发行不超过13.51亿股，用于增资民生证券、房地产等项目及偿还金融机构借款。

由此，泛海控股昨日以11.74元高开，上午股价表现平淡，在平盘位置上方“晃悠”，不过午后股指迅速启动，快速封上涨停，期间虽然多次开板，但尾盘再度封死涨停，最终以12.64元的涨停价报收。成交方面，昨日该股共成交25.39亿元，创下该股的历史天量。

深交所公开信息显示，机构投资者的参与热情较高。昨日该股的五大买入席位中的第一、二、五席位均为机构专用席位，分别买入1.03亿元、9574.58万元和5408.06万元；同时第五大买入席位也为机构专用席位，卖出9779.65万元。

分析人士指出，自去年年初以来，泛海控股便开始了转型之路，在券商、信托等行业发展发起了多项并购，本次又加码保险业务，公司“金融+战略投资”的综合型上市公司业务模式转型路再下一城、金融业务新门类的开发料将提高公司的盈利能力及可持续发展能力。再临好消息的支撑下，短期股价料将保持强势格局。(王威)