

马尾行情稳中趋升 三类股中抢红包

□本报记者 李波

随着打新资金逐步回流二级市场、春节以及两会前夕政策维稳预期升温、货币政策宽松需求提升，春节前大盘将震荡企稳回升。鉴于节前主力无心大战，增量资金难以大规模进场，权重股难有活跃表现，指数反弹高度也将相对有限。存量资金格局下，市场机会仍在个股，红包也将定向投放。具体来看，抢红包的平台主要有三：一是受益政策利好的小盘题材股，二是受益春节效应的大消费类白马股；此外，作为本轮牛市的龙头，券商股经过充分调整有望在节后卷土重来，可适当逢低吸纳。

沪综指“四连阳”

创业板逼近历史高点

“红三兵”之后，昨日大盘继续反弹脚步，实现“四连阳”。尽管早盘沪综指一度受制权重板块的低迷展开回调，但午后企稳回升。题材股表现依旧活跃，创业板指数距离历史新高仅一步之遥。

截至昨日收盘，上证综指收报3173.42点，上涨15.72点，涨幅为0.50%；深证成指收报11302.73点，上涨37.10点，涨幅为0.33%。在连续四个交易日量能萎缩之后，昨日沪市成交额环比出现回升，成交2296.92亿元，反映整体市场活跃度有所改善。

与此同时，创业板指收报1788.81点，上涨0.90%，盘中最高上探至1799.46点，逼近1809.72点的历史高位，距离历史新高仅一步之遥。

资金放量流出 谨慎情绪升温

□本报记者 龙跃

本周前四个交易日，沪深股市持续呈现反弹格局，资金流出规模则表现为先抑后扬的态势。分析人士指出，从本周四两市资金净流出量明显放大的情况看，当前市场的谨慎情绪有所提升，预示企稳反弹行情后市可能出现一定波动。

资金流出规模明显放大

本周以来，伴随沪深股市持续回暖，整体市场资金净流出呈现渐次萎缩的有利局面，不过本周四这一状态发生变化，资金净流出量较前几个交易日大幅放大。

沪深股市昨日继续呈现小幅反弹的强势格局，主要指数均以上涨报收。截至周四收盘，沪综指上涨0.50%，收报3173.42点；深成指上涨0.33%，收报11302.73点；中小板综指和创业板

中小板综指收报8649.85点，上涨0.71%。

行业方面，昨日28个申万一级行业指数中有24个实现上涨。其中，通信、机械设备、传媒和轻工制造指数涨幅居前，分别上涨1.72%、1.60%、1.27%和1.22%；国防军工、钢铁、非银金融和银行指数则逆市下跌，跌幅分别为0.54%、0.43%、0.30%和0.28%。

概念方面，107只wind概念指数中，仅有航母、智能物流、福建自贸区和金融改革4指数小幅下跌。上涨指数中，智能电视、三网融合、体育、网络彩票、3D打印等多个概念指数涨幅超过2%。

在货币宽松和改革红利这两大牛市逻辑依然清晰的大背景下，市场不存在系统性风险，这也使得沪综指调整至3100点下方时获得较强支撑，本周四个交易日连续反弹，实现“四连阳”。政策暖风频吹，则赋予了存量资金炒作题材的良好环境，创业板指数稍作调整便重拾升势。而随着打新资金的逐步解冻，市场资金面以及预期正在明显改善，交投热情持续恢复。

指数稳中趋升 三类股中抢红包

目前距离春节前仅有三个交易日，从市场环境来看，流动性和政策整体偏暖，经济数据进入真空期则有助于市场心态稳定。

流动性方面，打新资金的回流有助于水涨船高，市场对于微观资金面的担忧也随之纾解；央行继SLF扩容和定向降准后，昨日开展1600亿逆回购，本周公开市场净投放资金2050亿元，创逾一年新高，宏观流动性进一步改善，

节日效应导致的流动性紧张得到有效对冲。

政策方面，经济数据低于预期以及通缩风险抬头，令货币政策进一步宽松的需求提升。春节期间政策面往往以维稳为主。而3月份全国两会将召开，改革创新将进一步推进和落实，部分热门议题将在A股市场得到提前反应和炒作。

另外，从历史走势来看，春节前一周大盘上涨的概率接近九成，节后上涨的概率也超过八成。这种历史规律的反复演绎，有助于强化市场的乐观情绪。总体来看，马尾行情有望随着流动性和政策面的好转而稳步上行。

不过，鉴于节前主力无心大战，增量资金不会大规模进场，这就意味着权重股难以获得拉升，整体仍将处于休整状态，指数反弹的高度也将相对有限。存量资金格局下，市场机会仍在个股，红包也将呈现定向投放的结构性特征。

具体来看，抢红包的平台主要有三：一是享受政策利好的小盘题材股，如一带一路、国企改革、核电、移动互联；二是受益节日效应的消费类白马股，比如家用电器、食品饮料、餐饮旅游、娱乐传媒；此外，作为本轮牛市的龙头，券商股经过充分调整后有望在节后卷土重来，可适当逢低吸纳。

中小板综指创历史新高

□本报记者 龙跃

随着整体市场逐渐回暖，中小盘股上涨动力开始变得充足起来。本周四，中小板综指盘中创出8653.65点历史新高。

中小板综指昨日以8596.34点小幅高开，此后全天呈现震荡上行的强势格局，盘中最高上探至8653.65点，再度创出历史新高，尾市以8649.85点报收，上涨60.60点，涨幅为0.71%，成为本轮调整过后率先创出新的市场指数。在成交量方面，中小板综指昨日全天成交806.59亿元，较此前一个交易日的

746.70亿元温和放量，近期三连阳反弹中量价配合比较理想。

个股方面，昨日正常交易的635只中小板股票中，有454只个股实现上涨，个股普涨格局明显。其中，鸿博股份、万达院线、瑞康医药等4只个股收报涨停。与之对比，昨日有165只中小板股票出现下跌，除利君股份外，其余个股跌幅都在5%以内。

分析人士指出，从业绩预告看，中小板去年四季度整体盈利增长喜人，在当前市场氛围回暖的背景下，中小板综指有望继续上演“新高秀”。

AH溢价指数止步三连阳

□本报记者 王威

本周以来，上证综指连续反弹，昨日指数盘中出现先抑后扬，触底反弹走势，返回10日均线上方，报收于3173.42点，上涨0.50%。恒生指数则在连续下挫后，昨日高开并反弹107.13点至24422.15点，涨幅为0.44%，由此，恒生AH溢价指数止步三连阳，昨日盘中一度下破5日及10日均线，最终报收于123.65点，下跌0.77%。

从沪港通额度使用情况来看，沪股通较本周前几交易日小幅下降，昨日的已用额度占比为10.85%，额度约为115.90亿元；港股通昨日则出现了明显的回暖，昨日的已用额度占比升至2.31%，为近期以来的相对高位，额度余额为101.32亿元。

从沪港通标的的角度看，电讯股和铁路股在AH表现都十分亮眼。电讯股方面，港股通中的中国移动、中国联通、中国电信分别上涨了4.22%、4.18%、2.90%，沪股通标的中的中国联通和广电网络也分别大涨4.37%和6.27%。铁路股方面，港股通中的中国中铁、中国交通建设、中国北车、中国铁建和中国南车分别上涨了5.02%、4.01%、3.71%、3.60%和3.01%，沪股通中的中国北车、中国南车、晋西车轴等铁路股也分别上涨了7.78%、6.08%、5.01%。

申万传媒指数创新高

□本报记者 徐伟平

本周以计算机、传媒为代表的新兴成长板块表现抢眼，其中申万传媒指数连续三个交易日上涨，昨日大涨1.27%，再度刷新历史新高。

申万传媒指数昨日小幅高开后，震荡上行，最高上探至1254.29点，刷新历史新高，尾盘涨幅略有收窄，报收于1268.94点，上涨15.92点。54只正常交易的指数成分股中，有41只股票实现上涨，其中万达院线、湖北广电和中文在线涨停，10只股票涨幅超过5%，19只股票涨幅超过3%；在下跌的13只股票中，有全通教育、三六五网、中青宝和焦点科技涨幅超过3%，其余个股涨幅普遍较小。

分析人士指出，首先，随着居民娱乐性消费支出的不断增长，成本相对低廉的娱乐消费获得大幅增长，传媒行业正在享受行业增长的红利；其次，传媒业内的并购重组事件贯穿全年，事件性驱动对于传媒板块的刺激作用凸显；最后，春节档期临近，影视消费升温，传媒板块内部机会较为丰富。预计短期传媒股将保持活跃。

融资净买入额稳步走高

□本报记者 龙跃

最近一个月，受融资偿还压力影响，沪深股市单日融资净买入额长时间在低位徘徊，很多交易日甚至出现融资净偿还的局面。不过，随着整体市场明显回暖，本周以来的融资净买入规模也持续稳步走高，回升至单日90亿元以上的位置。

2月12日，沪深股市融资融券余额收报11789.43亿元，再度创出历史新高，开始向12000亿元关口稳步推进。其中，当日融资余额为11739.56亿元，同步创出历史新高；融券余额为49.86亿元，较近几个交易日变化不大。从融资的角度看，2月12日，两市实现融资买入765.09亿元，出现融资偿还666.82亿元，融资净买入额为98.26亿元。由此，近三个交易日，沪深股市单日融资净买入额持续稳定在90亿元之上，较此前交易日出现明显放大。

分析人士指出，随着新股冲击结束，宽松政策预期再起，当前市场具备逐步回暖契机，融资偿还压力将因此大幅减轻。预计后市单日融资净买入额有望进一步恢复至100亿元之上的水平，并成为市场反弹的有力支撑。

新三板日成交额再超2亿元

□本报记者 徐伟平

近期新三板的交投持续活跃，单日成交额维持在2亿元之上。昨日新三板共有214只股票发生交易，总成交额达到2.17亿元。其中，亿童文教、沃捷传媒等6只股票的成交额超过了千万元。从涨跌幅来看，昨日共有12只股票涨幅超过10%，华电电气涨幅最大，为301%。

据Wind资讯数据，昨日有214只新三板股票发生了交易，共有45只股票的成交额突破百万元，其中的6只股票成交额一举突破了千万元关口，九鼎投资和兰亭科技2只股票为协议转让股，成交额分别为1410.91万元和1145.15万元、1485.63万元和1293.63万元；亿童文教、沃捷传媒、先临三维和中科国信则为做市转让股，成交额分别为1659.95万元、1449.40万元、1349.40万元和1288.19万元。昨日做市股的活跃度明显高于协议转让股。

从市场表现来看，昨日共有93只新三板股票实现上涨，有12只股票涨幅超过10%，华电电气涨幅超过100%，达到301%；在下跌的80只股票中，有12只股票跌幅超过10%，金和软件、蓝星科技和中科仪的跌幅居前，分别下跌68.10%、55.41%和41.94%。

浦东规划未来五年打造“七核两轴”文化发展带 迪士尼成文化产业带首要看点

□本报记者 徐伟平

近期上海浦东新区提出未来五年打造“七核两轴”文化发展带的规划，其中在迪士尼区域，发挥乐园带动效应，推动具有丰富文化内涵的旅游品牌开发和建设。分析人士指出，从海外经验来看，“迪士尼效应”通常会带动周边产业快速发展，迪士尼料将成为文化产业带的首要看点，围绕迪士尼的主题投资值得重点关注。

迪士尼成文化产业带首要看点

未来五年，一张“七核两轴”文化发展画卷将在浦东这块热土上舒展开来。承接着上海自贸试验区“扩区”和辐射效应，一大批实体文化产业项目有望沿着新区的滨江区域延伸至腹地。其中“七核”是指陆家嘴、外高桥、张江、金桥、临港、迪士尼乐园、前滩七个核心集聚区。

在这些区域，浦东将利用集聚区内成规模的建筑或场地，组织实施基础性、引导性重大工程和重点项目入驻，助其形成自身特色和产业亮点。“两轴”分别是指连接外高桥、金桥、陆家嘴、前滩的滨江文化消费轴，以及从陆家嘴连接张江到迪士尼乐园的文化创意产业轴。

值得注意的是，上海迪士尼乐园作为世界第六个迪士尼主题公园，外围总面积约24.7平方公里，核心面积7平方公里，一期规划3.9平方公里，建成后将成为亚洲最大、世界第三大的迪士尼主题乐园。上海迪士尼度假区项目由华特迪士尼公司与上海申迪集团共同投资，其中申迪控股57%，迪士尼控股43%。上海迪士尼项目位于上海国际旅游度假区核心区（面积约7平方公里），计划2015年底开园。业内人士指出，迪士尼区域将发挥乐园带动效应，推动具有丰富文化内涵的旅游品牌开发和建设，未来料将成为这条文化产业带的首要看点。

迪士尼“带动效应”凸显

从海外经验来看，迪士尼乐园往往能带动周边产业快速发展。目前全球共有5家迪士尼主题乐园，分布位于美国加利福尼亚州、弗罗里达州、法国巴黎、日本东京和中国香港。这些迪士尼主题乐园，都是当地经济的有力引擎。在全球已经成立的5家迪士尼乐园中，美国加州和日本东京的迪士尼体量与上海迪士尼相当，而2013年美国加州迪士尼接待旅客人数为2248万，日本东京迪士尼为2593万。预计迪士尼2016年旅客流量在2000—2500万左右，2017年以后常态化接待旅客能力在2500万左右。

从目前来看，迪士尼乐园项目能够增添上海都市旅游的新核心。交通运输、酒店、零售、餐饮、会展、娱乐、出版、金融保险、建筑、特许经营等相关行业会显著受益。2013年上海全年接待

国内外游客逾2.6亿人次，如果2015年上海旅客接待人数达到3.0亿人次，那么2016年迪士尼客流带来的客流弹性为7%左右。伴随上海迪士尼开业带来的增量客流，上海本地航空、机场、客运、出租、轮渡、游船等交通运输行业子行业的个股将会受益。

东方证券指出，上海迪士尼乐园的建设、运营都可以带动相关产业的发展。香港市场迪士尼主题以及北京奥运会、上海世博会等事件性主题的投资经验可以起到重要引领和借鉴作用。经验表明，资本市场相关上市公司的投资热潮往往出现在事件完结前的一年至半年时间。从受益顺序来看，上述事件往往先期进行较大规模的基础设施投资，因此相关的交通、通讯、环保、场馆建设等投资类上市公司率先受益；而随着基建逐渐结束并开始进入运营准备期，相关的运营、旅游、酒店、商贸、零售、广告等消费类上市公司开始得到重点关注。