

沪综指盘中突破3300点关口 慢牛在路上 改革春意浓

□本报记者 王威

虽然羊年首个交易日A股“遇冷”，但昨日在权重股集体井喷的带动下，沪综指强势突破3300点关口。分析人士指出，在资金面宽松预期升温、两融资金重返“战场”、改革红利持续释放等因素支撑下，A股当前依然处于“慢牛”行情当中。鉴于春节过后的2-3月份通常都是操作政策主题的最佳时期，“一带一路”、京津冀、国企改革这三大改革主题料将迎来“春播”良机。

权重井喷 沪指量价双升

羊年首个交易日A股表现大幅低于预期后，昨日在权重股的集体井喷带动的“开门红”，两市普涨特征明显，上证综指在摸高3300点的同时成交也出现了放量，市场暖意渐浓。

承接前一交易日的调整势头，沪综指昨日以3222.15点小幅低开，早盘受到金融、钢铁等权重股的拖累而震荡走低，一度考验3200点支撑力度，不过权重股相继崛起，股指一路震荡上攻，尾盘一度摸高至3300.62点，最终报收于3298.36点，上涨2.15%。与上证综指走势类似，深成指上涨1.83%，报收于11750.78点。中小盘指数则表现明显弱于大盘，创业板指数和中小板综指分别上涨了0.19%和0.76%，报收于1880.39点和9035.56点。

昨日盘面上呈现出两大特征。一方面，沪深两市再度呈现出普涨格局。昨日29个中信一级行业指数悉数上涨，其中，建筑、非银行金融、有

色金属、煤炭、房地产和银行等权重板块纷纷发力，成为两市的“领头羊”。受到权重股的带动，医药、家电、计算机和电子元器件等板块午后也出现了不同程度的拉升，以红盘报收。

另一方面，昨日在大盘上涨的同时，量能也出现了放大。昨日沪深两市合计成交5980.2亿元，其中，沪市成交额为3343.5亿元，深市成交额为2636.7亿元。以沪市为例，昨日3343.5亿元的成交额刷新了2月5日以来的新高。

分析人士指出，在节前“七连阳”走势后，羊年首个交易日的蓄势歇脚反而为后市行情的演绎奠定了基础。从历史上看，2月份A股历来涨多跌少。昨日A股市场“暖洋洋”气氛有望延续。

“春播”改革主题

在宽松预期升温、两融资金重返“战场”、大类资产配置指针转向A股市场、改革红利持续释放等因素支撑下，A股当前的牛市格局并未发生变化，只是在杠杆资金监管加强的背景下，前期快速上涨的“快牛”模式将发生转变，而昨日龙头权重股纷纷企稳反弹为投资者对后市股指重心继续上移吃了一粒“定心丸”。鉴于春节过后的2-3月份通常都是操作政策主题的最佳时期，“一带一路”、京津冀、国企改革这三大改革主题料将迎来“春播”良机。

首先，从1月份已陆续召开的地方两会来看，“一带一路”的“出镜率”较高，且2月6日推动长江经济带发展工作会议的召开也使得市场对于“一带一路”的具体规划正式出台抱

有较大期待。东方证券指出，“一带一路”有助于解决我国工业过剩产能、获取资源、开拓战略纵深提升国家安全及主导区域经济贸易，且该主题能长时间持续，在2015年有望高潮迭起，贯穿全年始终。

其次，京津冀协同发展战略迎来一周年的重要事件窗口，北京、天津、河北的两会政府工作报告中均将“京津冀协同发展”列为今年工作的重点之一，整体方案的出台也在日益临近。国泰君安表示，随着2015年2月是京津冀协同发展战略实施满一周年，京津冀一体化正启

动从顶层设计到推进实施的第二波。预计京津冀一体化第二波有望在出台顶层设计方案、明确功能定位、交通一体化先行、生态环境保护、产业协同发展等取得实质性进展。

最后，从2013年上海率先出台国企改革方案之后，主要省份已基本出台了国企改革的方案，市场普遍预计2015年是国企改革的关键年，申万宏源证券也指出，2015年各地国企改革有望进一步加速。顶层设计落地在望，国企改革也将迎来新的篇章，并有望成为贯穿2015年的重要主题。

沪深300放量领涨

□本报记者 龙跃

日全天成交2798.09亿元，较前一交易日的2117.39亿元明显放量。

个股方面，有色金属、券商、一带一路等板块内的蓝筹股成为拉动沪深300指数大幅上涨的主要动力。截至昨日收盘，洛阳钼业、徐工机械、国金证券等8只沪深300成分股收报涨停，涨幅超过3%的个股多达82只。与之相比，昨日仅有40只沪深300成分股出现下跌，且仅有2只个股跌幅超过3%。

分析人士指出，伴随货币政策宽松预期进一步提升，大盘蓝筹股估值提升的动能再度显现，短期沪深300指数有望继续保持强势格局。

蓝筹股近一月首现资金净流入

□本报记者 龙跃

近期沪深股市热点频繁切换，市场领涨力量交替出现。在经过前期中小盘成长股的明显走强后，本周四市场风格出现切换，金融、有色金属、建筑等大盘蓝筹股联袂上涨，沪深300也在近一个月内首次实现资金净流入。

个股分化 资金重拾蓝筹

尽管羊年开门遇冷，但投资者情绪并未因此受到过多影响，本周四沪深主板大盘双双明显上涨。截至昨日收盘，沪综指上涨2.15%，收报3298.36点；深成指收报11750.78点，上涨1.83%。与主板大盘相比，中小板综指和创业板指涨幅明显偏小。

大盘的显著上涨也大幅提升了资金的参与热情，导致整体市场资金净流出额大幅下降。据

WIND数据，昨日沪深股市净流出资金60.66亿元，较前一交易日的179.24亿元大幅走低；特别是尾市两市A股还实现了11.44亿元的资金净流入，显示投资者乐观情绪较为充沛。

在整体市场资金流动情况改善的背后，场内个股则继续呈现出明显的分化走势。统计显示，中小企业板净流出资金33.12亿元，创业板净流出资金25.36亿元，表明中小盘成长股在昨日大盘上涨的过程中并未受到资金青睐，反而存在较大的流出压力。与之相比，蓝筹股则明显被投资者追捧。沪深300昨日净流入资金20.70亿元，这是继今年1月22日以来，沪深300在近一个半月的时间内首度实现单日资金净流入。

个股的分化走势在行业资金流向中也体现得比较明显。据WIND数据，昨日尽管主板大盘表现强势，但仅有5个行业实现了资金净流入，分别为非银行金融、建筑装饰、有色金属、银行

和房地产，净流入金额分别为20.34亿元、17.00亿元、12.19亿元、5.53亿元和2.92亿元。与之相比，本周四有多达23个行业出现不同程度的资金净流出。其中，计算机、医药生物和传媒行业资金净流出额居前，分别为20.28亿元、18.97亿元和13.94亿元。

三因素支撑蓝筹股强势

显然，以沪深300为代表的蓝筹股成为本周四市场最主要的吸金力量。分析人士认为，蓝筹股重新受到投资者关注，与以下三点因素关系密切：

首先，货币政策宽松预期提升。1月房地产价格降幅扩大，加之CPI增幅持续走低，为货币政策进一步放松创造了条件；而近期多个国家央行纷纷实施降息等措施，也为国内货币政策宽松打开了空间。货币宽松预期提升，无疑能促

进股市估值的提升，而蓝筹股在这一过程中是最大受益者。

其次，前期股价调整充分。伴随去年底、今年初的资金去杠杆操作，以券商为代表的蓝筹股有不少都出现了明显调整，风险释放较为充分，超跌反弹动能孕育充足。

最后，蓝筹股也面临一些短期积极因素的刺激。比如“一带一路”预期持续发酵，为工程建筑等蓝筹股带来较高关注度；又比如大宗商品价格的止跌企稳预期，为有色金属板块上涨创造了条件。

展望后市，上述支撑蓝筹股走强的因素将继续发挥作用，沪深300等蓝筹股板块有望继续保持强势格局。当然，考虑到相关个股去年四季度已经历了大幅炒作，短期重启逼空行情的概率相对有限，“蓝筹搭台，成长唱戏”在后市出现的可能性更大。

沪股通再现净卖出

□本报记者 王威

继1月19日之后，沪股通昨日再现净卖出格局，港股通的净买入额也有所下降，使用率较节后首个交易日出现了降低。据Wind资讯数据，昨日沪股通遭遇了2.74亿元的净卖出，当日余额为13274亿元，额度余额占比达102.11%；与此同时，港股通昨日获得了2.90亿元的净买入额，当日余额为102.10亿元，余额占比为97.24%。

指数方面，AH两市大盘昨日双双展开反弹。上证综指早盘短暂下探后，在权重股发力下震荡上攻，盘中一度摸高至3300点上方，最终报收于3298.36点，上涨2.15%。恒生指数则在低开后，在能源股提振下止跌上涨，不过午后涨幅逐步收窄，报收于2490.20点，上涨0.50%。由此，恒生AH股溢价指数昨日上涨0.96%至121.91点。

沪股通成分股中，包括洛阳钼业、中铁二局、国金证券、中国中冶等在内的7只标的股强势涨停，另有包括招商证券、中国建筑、中材国际等在内的26只标的股的涨幅在5%以上；港股通中，洛阳玻璃股份和南京熊猫电子股份分别大涨9.97%和9.15%，另有昆明机床、洛阳钼业、中国中冶等在内的25只股票的涨幅超过了3%。

新三板交投保持活跃

□本报记者 张怡

昨日，新三板共有233只股票发生交易，合计成交金额为2.27亿元，整体保持活跃态势。其中，做市转让股票共有134只，占比较高，成交额最高的中科国信也为做市股。

成交额方面，中科国信、沃捷传媒、联讯证券、先临三维和威科姆5只个股的成交额超过了千万元，分别达到了3187.88万元、192351万元、1533.14万元、1387.45万元和1064.33万元。其中，中科国信、沃捷传媒和先临三维均为做市股。相对而言，活跃的成交使得这些个股的涨幅也较为温和，涨幅最大的沃捷传媒也仅上涨了4.12%。

涨幅方面，协议成交股的波动幅度较大。昨日涨幅最大的为奥美格，涨幅达到500.00%，但成交额仅为6.6万元；卓华信息、腾楷网络和金和软件的涨幅也分别达到了405%、354%和130%，成交额除了卓华信息达到了169.75万元外，其余个股均未超过9万元。同样，跌幅最大的南方制药也为协议股，昨日大跌68.63%，成交额为125.80万元。

两融看台

金融股重获融资青睐

□本报记者 王威

随着春节长假过去，节前连续撤离的融资资金开始重返市场，融资客在各行业板块的“淘金”热情高涨，2月25日的融资净买入额一举刷新历史单日新高，达到298.23亿元。值得注意的是，此前连续遭到融资客净偿还的金融股当日成为融资客重点加仓的对象，对照昨日非银金融和银行板块的涨势来看，融资客此举获益颇丰。

2月25日，沪深股市融资融券余额报收11406.57亿元，较前一交易日增加了301.66亿元。当日的融资余额为11356.01亿元，其中，融资买入额报979.77亿元，为2月6日以来的新高，而融资偿还额则为681.54亿元，较节前几个交易日大幅减少。由此，当日的融资净买入额达298.23亿元，刷新了历史单日净买入额的新高。与此同时，当日的融券余额为50.56亿元，较前一交易日增加了3.42亿元，融券卖出额与融券偿还额分别为85.43亿元和81.41亿元。

从行业角度看，非银金融和银行板块分别获得了32.06亿元和15.97亿元的融资净买入，位居行业板块净买入榜的第一和第六位。个股方面，中国平安、兴业银行、中国人寿、海通证券、中信证券等金融股的净买入额居前。考虑到金融股昨日的强势表现，融资客此举获益颇丰。

新股定位

银龙股份(603969)

公司从事预应力混凝土用钢材拉拔模具和预应力混凝土用钢材的研发和生产，荣获国家级驰名商标和重合同守信用企业。公司产品以预应力混凝土用钢丝为主，涵盖了预应力混凝土用钢绞线和预应力混凝土用钢棒等全系列产品。其规格达到150多种，并且可以根据客户需求进行定制生产。公司产品广泛应用于铁路、输配水工程、公路、桥梁、民用建筑、工业建筑、输配电工程及预应力混凝土特种结构工程等多个领域，出口至多个国家和地区。

华鑫证券：16.50-23.10元。公司拥有国家认定企业技术中心，多产品获国家各部奖励，技术研发团队核心人员拥有预应力行业内30余年的研发经验。公司的技术研发优势还体现在对预应力混凝土用钢材生产用盘条的研发上，核心技术团队先后与国内多家钢铁企业合作开发高碳合金、低碳合金无扭控冷索氏体化盘条，获得了丰硕的成果，部分产品填补了国内空白。此外，公司还主导和参与了多项国家和行业标准的起草。

预计公司2014-2016年归属于母公司净利润为1.31亿元、1.82亿元、2.02亿元，对应EPS为0.66元、0.91元、1.01元。根据可比公司的估值水平，结合公司情况，可以给予公司2014年25-35倍市盈率，则对应合理价格为16.50-23.10元。

反恐法草案二次修改

法律完善+需求提升 安防概念潜力大

□本报记者 李波

近日，反恐法草案二审稿提交全国人大常委会审议。二审稿突出强调和细化了执法规范，进一步完善了恐怖主义等定义，健全了反恐怖主义制度措施，并修改了有关条文涉及民族、宗教的表述。当前我国反恐形势严峻复杂，反恐力度将明显加大，安防需求将大幅提升，安防行业的发展也将因此提速。A股市场中，视频监控、安检、网络信息收集和舆情监控、反恐装备等细分领域的龙头股值得关注。

反恐法草案二次修改

根据新华社消息，《中华人民共和国反恐怖主义法（草案）》25日提请十二届全国人大常委会第十三次会议审议。

其中，反恐法草案对严防针对航空器或利用飞行活动实施的恐怖活动作出了相应规定。

对草案一审稿中关于电信业务经营者、互联网服务提供者预设技术接口、报备密码方案的规定，草案二审稿进一步修改完善。同时增加电信、互联网、金融等单位对客户身份进行查验的规定，将视频图像信息保存期限由不得少于三十日修改为不得少于九十日。

与2014年10月第一次审议时的内容相比，本次反恐法草案最大的变化之一，是突出强调和细化了执法规范，目标是在严厉打击恐怖主义的同时，积极探索寻找反恐与人权保障之间的平衡点，切实防止侵害公民和组织的合法权益。

本次反恐法草案还进一步完善了恐怖主义等定义，明确“本法所称恐怖主义，是指通过暴力、破坏、恐吓等手段，制造社会恐慌、危害公共

安全或者胁迫国家机关、国际组织的主张和行为。”草案二审稿还健全了反恐怖主义制度措施，并修改了有关条文中涉及民族、宗教的表述。

需求增加 安防行业受益

近期“四个全面”的新提法备受关注——全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党。这“四个全面”，统领中国发展总纲，确立了新形势下国家各项工作的战略方向、重点领域和主攻目标。当前，国内恐怖活动呈现出国际因素影响加大、案件多发频发、网上网下互动等新趋势，反恐形势严峻复杂。在此背景下，制定反恐怖主义法意义重大，是贯彻落实总体国家安全观、加快全面依法治国、全面建成小康社会的重要举措，也必然受到广泛关注。

分析人士指出，随着反恐怖主义法的完善和制定，未来我国反恐力度将明显加大，安防行业的发展也将因此提速。首先是政府将加大对国产安防产品的采购力度，提升防御能力；同时，各行各业的安全防范意识必将进一步加强，各企业需要加大对自身安全体系建设的投资；此外，近年来全球安防市场都是保持着上升趋势。在安防需求大幅增加的背景下，A股市场中的安防概念股将直接受益。

具体来看，安防概念包括视频监控、安检、网络信息收集和舆情监控、反恐装备四大题材，相关领域的龙头股值得重点关注。其中，国内视频监控市场大约占据了全球三分之一的份额，成为安防产业链中产值最大、行业发展最快的细分领域。预计国内该行业年复合增长率将达到29%，远高于全球平均水平，发展潜力巨大。

机构高位博弈 苏交科放量涨停

昨日股指强势上攻，基建股重新崛起，其中，苏交科放量涨停，报收于14.47元，前复权后的股价创下历史新高。

深交所龙虎榜数据显示，昨日卖出苏交科金额最大的前五名中，有三家机构专用席位，分别位居第一、第四和第五名，卖出金额分别为3835.82万元、854.88万元、854.84万元；与此同时，买入金额最大的前五名中，也出现了一个机构专用席位，位居第四位，买入金额为1036.79万元。

日前公司披露的2014年度业绩快报显示，公司营业收入和净利润分别同比增长了33.15%和35.70%，保持稳定较快的增速。而当前，伴随着稳增长、区域振兴、“一带一路”和国资改革预期，公司短期内面临的政策催化剂较多；公司本身也以外延式发展为主线，突破行业和地域限制，同时在智能交通、节能环保等新领域寻求新发展。考虑到公司特质符合当前市场偏好，该股短期有望维持强势格局。(张怡)

构成支撑。机构追买云铝股份意味着机构资金对该股后市前景看好，建议投资者重点关注。(徐伟平)

三机构追买云铝股份

股指昨日强势上攻，一度冲破3300点关口，其中资源股表现抢眼，云铝股份强势涨停。从盘后公开交易信息来看，三家机构追买该股，显示对该股的热捧。

云铝股份昨日小幅高开后，维持窄幅震荡，下午2点左右，成交额有所放大，股价快速拉升，2点20分封死涨停板至收盘，尾盘报收于7.29元。值得注意的是，云铝股份昨日的成交额为3.51亿元，为2月以来新高。

盘后公开交易信息显示，昨日买入金额最大的前五名中有三家机构席位，分别净买入2067.32万元、2018.73万元和1776.03万元，买入额位居前三位，其余两家为券商营业部；卖出金额最大的前五名则均为券商营业部。

分析人士指出，相比于发达国家，中国的基础设施建设仍然有很大差距，随着“一带一路”的深入推进，基建类个股有望受益。公司作为基建龙头值得重点关注。(李波)