

“两桶油”涨停 沪指刷新7年新高 分化+轮动成近期看点

□本报记者 李波

本周一，沪深两市大盘高开高走，“两桶油”强势涨停，沪指成功突破4500点，再创七年来新高；大小盘股走势明显背离，二八分化格局再现。分析人士指出，受益改革红利，牛市脚步未完，仍有上涨空间；但技术面、经济面、新股发行等压力，令此前单边上行和齐涨普惠的格局逐渐打破。继南北车之后，电信、石油等领域的央企整合预期强烈，相关品种陆续爆发，预计央企整合将成为短期市场风口；鉴于蓝筹股对资金的虹吸效应以及小盘股泡沫过度膨胀，前期涨幅过大、透支业绩和题材的小盘成长股短期面临获利回吐压力。

两桶油涨停 沪指站上4500点

昨日，沪指高举高打，在“两桶油”涨停的带动下站上4500点关口。不过，创业板中小板明显跑输主板，二八分化明显。

截至收盘，上证综指报4527.40点，上涨133.71点，涨幅为3.04%；深证成指报14809.42点，上涨210.72点，涨幅为1.44%；沪深两市成交额为1.61万亿元。与之相比，中小板指数上涨0.51%，报收于8935.34点；创业板指数上涨0.47%，报收于2747.50点。

行业方面，中信石油石化、建筑和国防军工指数涨幅居前，分别上涨6.52%、5.23%和4.51%；中信轻工制造、电子元器件和计算机指数涨幅较小，分别上涨0.08%、0.09%和0.32%。

概念方面，油气改革、航母和天津自贸区

指数涨幅居前，分别上涨4.21%、4.07%和3.43%；苹果、移动转售和大数据指数跌幅居前，分别下跌1.14%、1.08%和0.99%。

从昨日市场表现来看，“两桶油”涨停成为最为抢眼的特征，同时也释放出两大信号。

首先，央企重组概念的炒作热情被全面引爆。两桶油昨日盘中双双封住涨停板，强势格局凸显，反映近期强烈的石化重组预期进一步发酵，由此也引发了市场对于“中字头”央企重组概念的追捧热潮。基于石化双雄对于A股的指标性意义，短期央企重组概念预计将站上风口，市场风格短期再回大盘蓝筹股。

其次，“两桶油魔咒”应验，个股与指数背离。上证综指分时图上，早盘黄白线纠缠运行，10:30左右以石化双雄涨停时点为界，黄白线显著背离，之后白线大幅运行于黄线上方。尽管在浓厚的牛市氛围下，“大象起舞”没有“吓坏一地老鼠”，中小板指数和创业板指数依然以红盘报收，但涨幅大幅跑输主板，不少个股逆势回调，资金调仓、撤离小盘股的迹象明显。

央企重组井喷 高位分化展开

上周五证监会发布修订后的《第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》，将募集配套资金比例从25%扩大至不超过拟购买资产交易价格的100%，一并由并购重组审核委员会予以审核。证监会将其解释为进一步发挥资本市场促进企业重组的作用，加大并购重组融资力度，提升资本

市场服务实体经济的能力。分析人士认为，此举意在为国企合并铺路，下半年将掀起央企合并重组浪潮。

在结构转型和产业升级的大背景下，本轮牛市打上了鲜明的改革印记，改革红利的释放为慢牛不断注入新活力，也造就了一个又一个主题风口。近期，央企重组概念的热度迅速升温，从中国电建复牌后的连续“一”字涨停，到电信整合预期下中国联通的连续大涨，再到昨日的石化双雄联袂涨停，央企重组概念出现井喷。与此同时，央企重组概念股多为大盘蓝筹股，相对低企的估值进一步提升了吸引力，从而令主力资金追捧涌入。

需要指出的是，在货币和财政政策双双放松、产业利好密集发布、稳增长政策存在加码预期、改革加速推进的大背景下，本轮牛市仍有空间；不过，在快速上行后，全市场单边普涨的格局出现松动，板块个股短期将在高位震荡中走出分化。在创业板指数创出史上最大单周涨幅之后，调整压力明显加大；随着以央企重组概念为代表的蓝筹股的崛起，前期涨幅过大、透支业绩或题材的小盘成长股将遭遇获利回吐压力。当然，如果将视角放远，牛市格局下，蓝筹和成长股仍将轮动领涨。

创业板指冲高回落

□本报记者 李波

在上周创出史上最大单周涨幅后，创业板指数昨日冲高回落，大幅跑输主板。

创业板指数昨日以2781.60点高开，之后震荡冲高，最高上冲至2806.76点，继续改写历史新高，不过之后大幅跳水，涨幅迅速收窄，午后维持弱势震荡。截至收盘，创业板指报2747.50点，上涨0.47%。

昨日正常交易的383只创业板个股中，有196只上涨，其中，天龙光电、航新科技、清水源等29只个股涨停，49只个股涨幅超过5%；181只下跌个股中，三联虹普跌停，金龙机电

和超图软件跌逾8%。

今年以来，创业板指数高歌猛进，不断演绎“震荡—新高”的好戏，估值泡沫也不断膨胀。不过，昨日石化双雄强势涨停，央企重组概念井喷，短期蓝筹股或重回风口。在此格局下，资金分流将加速创业板部分品种的获利回吐压力，阶段震荡和个股分化将进一步加剧。随着一季报业绩大幕的开启，业绩将成为个股成色的试金石，业绩向好、成长确定的个股方能强者恒强。操作上，“抱团泡沫”的同时也需防范结构性风险，对于前期涨幅过大且透支业绩和题材的品种不宜盲目追高。

“央”字头当道 “60”军团狂吸金

权重蓝筹吸金

从个股层面观察，昨日涨停股中“央”字头企业云集，涨幅居前的股票也以大盘股居多，如上海石化、广深铁路、武钢股份、中国国航、中国联通、中国铁建乃至中国石油、中国石化，均是响当当的超大型国有上市公司；而且方向上，这些股票大多来自国防军工、交通运输、采掘等领域，是名副其实的权重蓝筹股，其走势对股指影响重大。

正是得益于以上权重蓝筹股的集体脉冲，昨日行业板块中，权重行业涨幅普遍居前，其中中信石油石化、建筑、国防军工、煤炭、交通运输指数分别上涨6.52%、5.23%、4.51%、3.96%和3.89%；同期轻工制造、电子元器、计算机、食品饮料、医药板块涨幅相对靠后。

与行业指数涨跌大体一致，昨日银行、建筑装饰、采掘成为仅有的获得资金净流入板块，具

体金额为35.01亿元、11.33亿元、9.31亿元；紧随其后，国防军工、休闲服务、建筑材料、公用事业、钢铁板块资金净流出额相对较小；不过，机械设备、传媒、计算机、电子、医药生物板块全天净流出金额均在29亿元以上，资金净流出居前。资金偏好还主导昨日个股资金流向，据Wind数据，昨日A股中资金净流入规模前50个股票，超过八成为“60”军团，目前29只股票全部为“60”开头；其中中国中铁凭借15.52亿元净流入金额领衔个股行情；中国神华、中国石化、中国石油、中国一重、中国国航、中国重工这些“中国”打头的企业更扎堆获得资金青睐，具体净流入金额为3.85亿元、3.56亿元、2.82亿元、2.74亿元、2.33亿元和2.14亿元。总量上，上述50只“60”股全天获得141.03亿元资金净流入，显示大盘股中，权重品种更是昨日资金最爱。

沪股通现身三股龙虎榜

□本报记者 张怡

昨日，A股大涨使得AH股溢价大幅提升，而沪股通标的股也出现涨停潮。不过，跌幅最大的天宸股份昨日遭到了沪股通专用席位的卖出，同时被沪股通抛售的还有福成五丰，不过值得关注的是，沪股通专用席位还有一个机构专用席位同时买入了中国联塑。

沪股通标的中有366只上涨，159只下跌，其中，上海石化、中国联通、中国石化、中国国航等在内的33只大盘蓝筹股惊现涨停潮；其中，中国联通近三个交易日累计获得了4.92亿元的沪股通专用席位买入。昨日，跌幅最大的天宸股份下跌了9.16%，其中，卖出天宸股份金额最大的第二名为沪股通席位，卖出金额为2910.34万元。同样遭遇卖出的还有福成五丰，金额是1151.53万元。

港股通标的中昨日有221家实现上涨，52家下跌，其中，上海石油化工股份、高银金融等在内的9只个股涨幅超过了10%。

行情上看，恒生指数早盘快速拉升，随后高位震荡，最终上涨1.33%；上证综指与之类似，只是虽然午盘短暂回落，但午后涨幅逐步提升，最终大涨3.04%至4527.40点。由此，恒生AH股溢价指数昨日大涨2.06%至131.25点。

额度方面，昨日沪股通剩余了117.45亿元，占当日额度的90%；港股通余额为85.77亿元，占当日额度的81.69%。总体来看，南下资金热情依旧超过北上资金，这与行情的演绎不尽相同。

“两桶油”提振油化板块

□本报记者 叶涛

昨日，受中石油、中石化合并传闻影响，以“两桶油”为代表的石油石化板块强势拉升，全天飙升6.52%，对大盘站上4500点功不可没。建筑板块紧随其后，为全天行业涨幅第二。

个股方面，中信石油石化板块昨日正常交易的38只股票中，有33只出现上涨，其中涨幅在3%以上的有19只，中国石化、中国石油、上海石化、泰山石油、中海油服这5只股票强势涨停。需要指出的是，上周五大盘巨震，“两桶油”中途崛起携手护盘，已经超出部分投资者预期；昨日石油石化“双雄”二度发力涨停，更成为全天市场焦点。

截至昨日收盘，中国石油报收14.65元，股价创2008年4月以来新高，成交额也达到89.70亿元天量；中石化则揽得一周来第五根阳线，股价报8.56元。

两融看台

交运板块获融资客青睐

□本报记者 李波

截至4月24日，两融余额继续刷新历史新高，不过当日融资买入热度有所降温。行业方面，融资分化格局延续，交运和计算机板块受到融资客青睐，银行等板块遭遇净偿还。

4月24日，融资融券余额升至17894.37亿元，继续刷新历史新高。其中，融资余额为17804.20亿元，较上个交易日增长了108.22亿元；融券余额为90.17亿元，较上个交易日减少3.85亿元。其中，融资买入热度有所降温，当日的买入额为2293.26亿元，环比23日的2533.31亿元有所下降。

行业分布上看，当日交通运输和计算机板块遥遥领先，成为融资客布局的重点，净买入额分别达到了18.28亿元和17.99亿元。相比之下，在28个申万一级行业中，有7个行业出现了净偿还，其中，银行板块净偿还额最大，达到10.46亿元，商业贸易、建筑装饰和综合板块的融资净偿还额均超过了亿元。

个券方面，中国远洋、中国联通和中国中铁的净买入额居前，分别为643亿元、603亿元和591亿元；中信证券、中国建筑和长江证券的净偿还额较大，分别为6.18亿元、6.10亿元和3.00亿元。

新股定位

江苏有线(600959)

均价区间:11.30-13.00元

极值区间:10.20-13.60元

海通证券:合理价格为12.4元。公司是我国目前三大广电有线运营商之一，连续五年名列中国文化企业30强，主要在江苏省范围内从事广电网络的建设运营、广播电视台节目传输、数据宽带业务以及数字电视增值业务的开发与经营，目前已经实现省、市、县三级广电网络联结整合。未来随着人口的增长及有线电视的进一步普及，未来公司联网用户总量仍有一定增长空间。公司基础网络质量优秀，在行业内处于领先地位，云媒体电视平台技术先进；与上游产业合作，发展空间巨大，看好公司长期的发展潜力。

财富证券:合理价格区间为10.2-13.6元。公司主要从事广电网络的建设运营，广播电视台节目传输、数据宽带业务以及数字电视增值业务的开发与经营。公司是江苏省广电运营商，当前用户1772万，其中大部分是间接用户，待整合入网；随着入网用户数的快速增长，预计公司2015年营收和净利润同比增长30%左右。按照发行后全面摊薄股本计算，公司2015年EPS为0.34元。给予公司30-40倍估值，同时根据报价规则，建议询价价格为5.47元。

保定高新区与中关村签约共建创新示范点

京津冀重回风口 保定或“先行一步”

□本报记者 徐伟平

日前，中关村管委会与保定高新区就合作建设“保定·中关村创新中心”项目正式签约，双方将共建京津冀协同创新示范点。值得注意的是，相较于其他城市，保定在交通、教育、经济、产业根基上均具有明显优势，预计京津冀主题重回风口，而保定的区域概念股值得投资者重点关注。

保定高新区与中关村签约

在保定市委、市政府的支持推动下，日前，中关村管委会与保定高新区就合作建设“保定·中关村创新中心”项目正式签约。中关村管委会明确旗下软件园信息谷资产管理有限公司作为与保定高新区合作的主要承接方，保定高新区将总投资5.2亿元、占地45亩、建筑面积6.2万平方米的电谷国际商务中心(双子座)全权委托软件园信息谷资产管理有限公司托管运营。

双方合作以“双子座”项目为切入点，以整合政策、资本、技术、人才等创新要素为手段，以

中关村新一代信息技术、智慧能源、创新创业服务等高端项目落户为依托，逐步构筑保定创新生态体系，促进区域产业升级及企业成长，将“保定·中关村创新中心”逐步打造成为集研发孵化、总部办公、创新服务、商务配套等功能为一体的京津冀协同创新示范点，形成引领、辐射、服务、带动保定产业转型升级和战略性新兴产业发展的创新中心、孵化中心和科技中心，并为科技新城在区域规划、开发模式、高精尖产业发展以及创新创业的生态环境建设方面起到先行先试的引领作用。

分析人士指出，京津冀协同发展自正式提出已经将近一周年，近期有消息称，顶层设计方案《京津冀协同发展规划纲要》有望近期出台，这有望再度引发京津冀的主题投资热潮，而近日中关村管委会与保定高新区就合作建设“保定·中关村创新中心”项目正式签约，有望提前拉开京津冀主题投资的大幕。

保定对接北京显优势

与河北省其他城市相比，保定对接北京具

有三大优势：第一，具战略性的地理与交通位置，客运和货运量远高于河北的同级城市，交通优势对于扩大城市规模与完善城市功能非常有利；第二，当地教育、医疗、环境具备软性优势，有利于承接相对应的部分首都功能；第三，具备经济与工业根基，在承接京津产业转移方面，拥有着河北其他城市难以比拟的优势。

首先，由于保定地处于北京和河北省会石家庄之间，连接两地的主要铁路和道路都经由保定。近年来随着高速公路和高速铁路等交通设施的发展，保定的旅客运输量和货物运输量远高于河北的同级城市。保定战略性的地理位置和方便的交通网络对于扩大城市规模、完善城市功能非常有利。可以使其快速地达至与北京、天津所匹配的容纳度，与京津两地形成三角形的都市圈，增进城市间的协同效应。

其次，保定的高等教育教师数目，医院床位数目，园林绿地面积都高于张家口、承德和廊坊等市。尤其是近年来保定市科技事业蓬勃发展，拥有各类人才资源40余万人，市区每万人拥有

科技人员数量居全省首位。全市拥有各类企业研发中心100余家，以河北大学、河北农业大学、华北电力大学为代表的驻保高等院校与该市众多企业建立了产、学、研合作研发体制。这些软性资源为吸引首都部分事业单位和工商企业前往进驻提供了条件。

最后，保定已经具备了较强的工业基础，并且分布平衡，具有特色，在河北省众城市中率先布局新兴产业。2013年保定的第一、第二与第三产业分布为13%、55%与32%。在工业中，保定以汽车、新能源、纺织、食品和建材五大行业为主导，近年来积极发展新能源、航空航天、新材料、生物医药等新兴产业。作为疏解首都部分产业功能的承载地，拥有不错的产业基础相当重要。这是因为产业集群效益在现代工商业中能够大幅提高企业的效益和效率。另外，具有一定的经济和工业基础，意味着当地的基础建设、公共服务、人文教育达到了一定的程度，这样的话便利了此后迁入的机构和公司，对于政府事业单位与商业企业都可以起到节约成本的作用。

27日的全国中小公路物流企业发展峰会上，国务院发展研究中心市场所副所长、研究员王微女士指出了未来物流创新的发展方向，并高度认可传统物流公路线上线下联动的商业模式。

业内人士表示，电子商务与物流业的深度融合，不仅直接扩大了服务于电子商务的快递业，更让物流业的上下游形成联动机制，物流效率大幅提高。另外，物流企业能够获取用户的消费、位置数据，在线上为用户提供透明化的物流服务和各类线下体验，获得增值收入，并实现资本的聚合和运力的聚合。

今年政府工作报告提出“发展物流快递”，“促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展的互联网+”。分析人士表示，随着互联网+物流的热度不断提升，A股涉足物流信息平台的相关公司有望迎来快速发展，投资者可适当关注。

互联网+升温 物流信息平台惹关注

“O2O”层出不穷，而在O2O运行的诸多环节中，物流无疑是核心竞争力。只有具备强大的物流能力和良好服务体验，O2O才具备拓展的想象空间。于是，物流O2O顺理成章成为当前炙手可热的创业领域。据不完全估算，目前大大小小的物流O2O企业已达数十家。

相关数据显示，中国有3000万货车司机，大部分货车司机每天都处于移动状态。有业内专家表示，如果能够以目前全国的公路港为基础、物流园区为载体，打造一个基于货车司机用户的移动互联的O2O平台，为货车司机提供一体化的综合服务，那么前景必然无限。而从目前市场的情况来看，在既具备整合司机资源的能力，又具备协同公路港、物流园区商业化能力的企业中，传化物流最具代表性，成为整个物流O2O行业的领跑者。

物流信息平台或成热点

作为国家的支柱产业之一，物流业在国民经济中占据重要地位。我国物流产业连接上下游多个产业，对经济带动性强，处于快速发展的阶段。然而，我国物流业存在着信息化程度低、行业分散、效率较低、中间环节多等诸多不足。在此背景下，用互联网整合物流业成为必然之举。

近两年来，围绕智慧物流的探索实践越来越多，物流信息平台、企业联盟等经营模式陆续出现，冷链、医药、烟草、快递等细分行业利用先进信息化系统和自动化装备，进行了一系列整合资源、提高效率的尝试，电商物流、快递领域机器人作业、无人机配送也纷纷试水。业内专家表示，面对如此庞大的实践和需求，市场不免产生盲目投入的现象，理性分析智慧物流这一过程必不可少。在

□本报记者 李波

随着互联网创业大军大量涌人物流行业，互联网+物流的关注度持续升温。昨日在全国中小公路物流企业发展峰会上，国家交通运输物流公共信息平台(国家平台)联手传化物流集团重磅推出一款应用于全国物流园区的互联网产品——园区通。分析人士表示，最近两年来，国家交通运输部不断发文推进物流公共信息平台的建设，此次国家平台牵手传化物流推出的物流信息管家，将有力地推动物流园区企业的信息化水平，不排除会引发行业内的示范效应。预计二级市场上涉及相关物流信息平台的公司将受到资金的关注。

创业军涌入 物流O2O关注度持续提升