

# 举牌风吹暖蓝筹

□本报记者 李波

本周一沪深两市低开高走，风格再现二八切换，蓝筹股集体活跃，市场量能环比放大。中央经济工作会议、险资频繁举牌以及对春季行情的乐观预期提振蓝筹股表现。随着外围不确定因素的消除和场内风险偏好的提升，跨年行情开始酝酿；不过，受制增量资金进场力度、减持禁令到期扰动以及IPO新规之前最后一波新股申购，市场难以强势逆转。预计短期行情仍将波动行进、震荡盘升，风格也更多表现为蓝筹成长轮番领跑的轮动特征。

**蓝筹起舞 沪指逼近前高**

本周一沪深两市小幅低开后震荡反弹，蓝筹股集体爆发带动沪综指持续上行逼近前高点，尾盘上攻动力不足，展开横盘整理。二八分化格局下，创业板弱势整理，跑输主板。市场量能环比小幅放大。

截至收盘，上证综指报3642.47点，上涨63.51点，涨幅为1.77%；深证成指报13028.31点，上涨1.54%；创业板指报2829.92点，下跌0.01%；中小板指报8573.70点，上涨1.12%。

申万一级行业指数全线飘红。其中，食品饮料、家用电器和银行指数涨幅居前，分别上涨5.09%、4.38%和3.47%，医药生物、非银金融和休闲服务指数的涨幅超过2%；与之相比，计算机、轻工制造、传媒和纺织服装指数涨幅较小，分别为0.01%、0.39%、0.51%和0.56%。

# 轮动季逢低布局

震荡盘升 风格轮动

2015年仅剩七个交易日。上周开始市场交投氛围回暖，但制约反弹因素依然存在。预计市场难以强势逆转，将在震荡中逐步回暖，为跨年和春季行情酝酿蓄势。

在“钱多+资产荒”逻辑不断强化的背景下，A股市场吸引力持续，系统性风险有限。随着美联储加息靴子落地，以A股在内的新兴市场迎来喘息，打开短线反弹窗口。与此同时，中央经济工作会议释放的房地产去库存和供给侧改革的政策信号，有助提升市场风险偏好以及蓝筹吸引力。另外，时值年底，跨年和春季行情预期提升，年报行情预热，资金逢低布局加仓的意愿提升，主动减仓的意愿较弱。

但市场尚不具备强势反转的条件，成交是最直接的例证。虽然昨日量能环比小幅提升，但两市总成交依然未能突破万亿关口，蓝筹

起、成长降的“跷跷板”格局更是再度折射市场仍属存量资金博弈格局。可见，资金更多倾向于在不同热点之间闪转腾挪，增量资金全面进场做多的氛围并未形成。另外，本周三开始，IPO新规之前最后一轮新股将发行，将对资金面再度形成抽血扰动，加剧市场震荡。明年1月8日大股东减持禁令到期成为一大不确定因素，当然，如从博弈的角度考量，短期大股东做多意愿反而抬升，但这也将加剧到期日前后的市场波动，从而推升增量资金的观望情绪。

总体来看，市场多空强弱对比较前期出现改善，指数在突破半年线后剑指前期高点，意欲向上变盘，但囿于增量资金以及新股发行扰动，预计短期市场将震荡盘升，逐步修正预期和情绪，为春季行情蓄势，风格上更多呈现蓝筹成长轮番领跑的轮动特征。鉴于此，操作上不宜盲目追高，建议借助震荡和轮动逢低布局优质品种。

## 缩量震荡 创业板指再收星

□本报记者 李波

昨日创业板指探底回升，微幅下跌。继上周五后，创业板指再次收出十字星。

创业板指昨日以2825.32点低开，小幅反弹后一路震荡下行，最低下探至2800.35点，随后止跌反弹，尾盘一度翻红，最高升至

2836.61点，之后再度回调，临近收盘跌幅收窄，最终收报2829.92点，下跌0.01%。创业板指昨日成交466.54亿元，量能环比萎缩。

个股方面，434只正常交易的创业板个股中，有240只上涨。其中，乾照光电、康耐特、银江股份、中科创达等8只股票涨停，中泰股份和新开源分别大涨9.73%和8.31%，另有17只股票涨幅超过5%；188只下跌股票中，华仁药

业跌停，赛摩电气、宝通科技和鲍斯股份跌幅居前，分别下跌7.90%、5.95%和5.71%。

受益险资举牌、房地产去库存以及年末消费热，蓝筹股吸引力显著提升，“跷跷板效应”下创业板承压。不过，昨日市场成交反映增量资金有限，存量博弈决定了蓝筹股上升空间有限。预计市场风格轮动格局暂难打破，创业板调整之后仍将迎来反弹。

# 汽车巨头加速布局 燃料电池惹关注

□本报记者 徐伟平

前一阶段新能源汽车产业受到市场广泛关注，在二级市场上掀起了一波又一波炒作。值得注意的是，奥迪或将在下个月举办的2016年底特律车展上推出一款氢燃料电池SUV概念车，丰田、现代此前均表示将于2015年商业化燃料电池汽车。丰田、现代、本田、奥迪等汽车巨头的燃料电池汽车商业化必将在资本市场掀起一波燃料电池热潮，投资者可重点关注产业链上游优质的燃料电池相关供应商。

### 汽车巨头加速布局

根据Autobild的报道，奥迪或将在下个月举办的2016年底特律车展上推出一款氢燃料电池SUV概念车，整体外观与e-tron相似，最大的区别在于动力方式的不同，而参考e-tron的命名方式，这款氢燃料电池车的名称或将为

h-tron。

在氢燃料电池汽车领域，奥迪其实之前也有过不少尝试，比如在2014年洛杉矶车展上展出的氢燃料电池版A7 h-tron概念车。这款A7前后轴上各安装有一个电动机，并且内置的锂离子电池还能通过充电口充电，来作为氢燃料的补充。

与在最近几年蓬勃发展的电动汽车相比，虽然氢燃料电池汽车的关注度不如前者，但其实市面上已经有一些氢燃料电池车型了，比如现代氢燃料电池版Tucson、丰田Mirai以及本田将于明年正式推出的氢燃料电池版Clarity。当然，氢燃料电池车如果想要进一步发展的话，燃料电池销售网络的问题还需要得到进一步的解决。

美日欧等发达国家大多已完成燃料电池汽车基本性能的研发阶段，解决了若干关键技术问题。全球燃料电池汽车巨头丰田宣布，在2020年底之前的市场导入初期，将无偿提供其独有的包括燃料电池组、高压储氢罐、燃料电

池控制系统等在内的燃料电池相关专利使用权，共计5680项，2015东京车展上，本田也正式发布了旗下氢燃料电池车型FCV的量产版车型Clarity。

### 燃料电池关注度料升温

燃料电池是一项绿色、高效、适用性广的发电技术。燃料电池与传统发电方式相比，不受卡诺循环限制，因此能量转换效率高，而且具备零排放、无污染、噪声低等优点，在交通工具领域被视为新能源汽车的终极解决方案。目前主流产品有质子交换膜燃料电池(PEMFC)、熔融碳酸盐燃料电池(MCFC)和固体氧化物燃料电池(OFC)三类，可以广泛应用于交通运输、军事、航空等领域。

申万宏源证券表示，燃料电池整车成本从2005年之前的100万美元降到现在的5-10万美元，加上购买时的政府补贴，与纯电动车差

距不大。Pt当量(g/kW)已经从最早的80g降低到目前的10g左右，达到传统汽油机三效催化器的铂金用量水平，而丰田、通用研发的燃料电池已经可以将Pt担量降至0.25-0.3。2015年美国燃料电池公共汽车的使用寿命已达到2万小时到3万小时，车辆的性能达到传统柴油客车的水平，实现每天19h的运行和出勤率。日本丰田公司的燃料电池汽车的寿命达到25年，达到内燃机汽车的同等水平。

丰田、现代、本田等车企的燃料电池汽车商业化必将在资本市场掀起一波燃料电池热潮。鉴于新能源汽车前景广阔，氢燃料电池在中小功率领域的应用具备快速商业化潜能，市场容量有望达到千亿美元量级。A股市场中，燃料电池板块的估值远低于新能源汽车，有望令该板块进一步获得资金关注。建议积极关注这一主题带来的投资机会，重点关注产业链上游优质的燃料电池相关供应商。

“中央工厂+批发”的经营模式，生产和销售桃李品牌的烘焙和节日食品。

**中信建投：21.90-36.50元**

公司现有产能利用率已接近饱和，本次募投项目为沈阳本部面包系列产品生产基地、北京桃李面制食品生产加工二期项目、哈尔滨桃李面包系列产品生产基地以及石家庄桃李面包系列产品生产基地，将为公司的销售增长提供产能支持。

**东北证券：21.00-28.00元**

公司依靠“高性价比”产品赢得了消费者的良好口碑。此次拟募投项目围绕主营业务进行，注重于生产基地的建设，扩产生产能力，进一步实现公司向全国销售的目标。

**中新科技(603996)**

**均值区间：15.18-17.71元**

**极值区间：14.16-18.90元**

公司主要从事平板电视与平板电脑产品的研发、生产和销售。

**安信证券：14.16-16.52元**

本次募集资金主要用于年产400万台平板电视扩产项目、技术研究院建设项目、偿还银行贷款项目等三个项目，将扩大平板电视产能，增厚公司业绩、提升公司整体研发实力，并

优化资本结构、提高抗风险能力。

**财富证券：16.20-18.90元**

公司液晶电视拥有丰富的产品线，产业链上游配套企业较为齐全，在产业链下游，良好的外向型经济环境为公司在出口、物流等方面提供了便利条件。

**奇信股份(002781)**

**均值区间：19.40-22.93元**

**极值区间：16.29-26.30元**

公司是我国建筑装饰行业处于领先地位的企业之一，主要从事建筑装饰工程的设计与施工业务。

**申万宏源：16.29-19.55元**

募集资金用于建筑装饰部品部件模块化生产项目、营销网络建设、设计研发中心建设、信息化系统建设和补充营运资金，投产后公司建筑装饰工程施工所需的木制品、幕墙、门窗等部件将由原来以外购为主转变为自产为主。

**银河证券：22.50-26.30元**

公司不断提高设计施工一体化项目比例，充分利用资本市场功能，并将建立覆盖全国各区域中心城市并向周边中等城市辐射的市场格局。

专用席位，卖出金额分别为4.98亿元、1.79亿元、9077万元和5952万元。

昨日格力电器突然涨停，受到两方面消息刺激，一是媒体报道称，深港通方案已经准备就绪，下一步交易所将推动深港通落地和基金通落实，推动跨境并购，完善深港基金互认，建设跨境金融基础设施。二是受到险资频频举牌品牌蓝筹股的刺激，优质品牌收到投资者更多关注，昨日表现强于大盘。相对于中小盘题材股，格力电器品牌价值突出、业绩稳定、相对滞涨，因而补涨动力也较强，短线仍有望维系强势。(张怡)

### 机构积极买入 格力电器涨停

昨日，格力电器小幅高开之后快速上行，随后高位震荡，最终在尾盘涨停，以2299元报收。其成交额昨日达到了65.68亿元，环比明显放量。

龙虎榜数据显示，昨日6个机构专用席位出现在格力电器的买卖金额最大行列。其中，买入金额最大的前两名均是机构专用席位，买入金额分别为11.02亿元和1.28亿元。与此同时，卖出金额最大的前五名中出现了四名机构

当日成交额为23.46亿元，环比明显放量；换手率为11.79%，较此前几日也明显提升。

### 可立克(002782)

公司是一家在电源和磁性元件领域内快速增长且具有高增长性的高新技术企业。

**财富证券：7.48-9.52元**

公司的电子变压器、开关电源等产品为下游厂商生产产品中的重要零配件，具备较强的不可替代性。公司本次募集资金拟投向变压器生产建设项目、电源生产建设项目和研发中心项目。

### 美尚生态(300495)

**均值区间：63.88-73.00元**

**极值区间：61.95-75.20元**

公司是生态修复和重构业务领先，园林景观工程施工具有较强竞争力的综合性企业。

**安信证券：65.80-75.20元**

公司上市后资金实力和品牌实力增强，业务承接能力提升，收入规模有望快速增长，全面加强向二、三线城市的跨区发展和品牌输出力度。

**中银国信：61.95-70.80元**

公司募投项目包括补充工程施工业务营运资金项目、衡阳市蒸水西堤南段风光带综合开发建设项目(BT)、惠州苗木基地建设项目，有助于实现产业链一体化整合目标并扩大业务规模。

当日成交额为23.46亿元，环比明显放量；换手率为11.79%，较此前几日也明显提升。

龙虎榜数据显示，昨日买入攀钢钒钛金额

最大的前五名中，前三名均为机构专用席位，买入金额分别为1.27亿元、1.05亿元和5511.19万元；此外还有安信证券南昌胜利路营业部和平安证券广州新港中路营业部买入金额超过了4000万元。而同时，卖出金额最大的前五名全部是券商营业部，光大证券佛山季华六路营业部卖出9077万元，金额最高。

对于攀钢钒钛的异军突起，分析人士指出主要系两方面原因所致。作为钢铁股，攀钢钒钛积极推进升级转型，涉足电池领域研究试验，据悉攀钢与普能集团、万里通公司研发出了一种千瓦级的钒电池产品已经批量生产，还有一款兆瓦级的钒电池产品处于商业化示范阶段，因而使得公司股价获得资金追捧。(张怡)

### 攀钢钒钛连续三涨停

继上周四和上周五连续涨停之后，本周一攀钢钒钛延续强势格局，高开后回落后就再度冲上涨停板，最终以4.22元的涨停价报收。

## 举牌概念股强势领涨

□本报记者 张怡

受万科股权之争的刺激，昨日举牌概念股全面爆发，所有Wind概念板块中，举牌指数涨幅居首，上涨3.2%，成为支撑市场的重要力量。

因被险资机构的轮番举牌，万科A自12月份以来股价表现十分强势，涨幅已超过了62%。不过由于控制权问题，万科A在上周五紧急停牌，公告称在2016年1月18日前披露重大资产重组信息。而万科的连续涨停，刺激近期地产股及举牌概念股大涨，上周涨幅最大的行业就是房地产业。

事实上，10月份以来，超过20家上市公司受到机构或自然人举牌，这些公司的股价多数表现较好。昨日，南玻A、金地集团、同仁堂、金风科技、承德露露、金融街、华鑫股份等多股涨停，现身后龙虎榜。

不难发现，举牌者以险资机构为主，其中安邦系表现最为活跃；举牌对象通常是市盈率较低的传统行业的龙头，这些个股大多数属于盘子较大、业绩稳定的蓝筹股，造成了昨日市场中的二八分化加剧。分析人士指出，举牌概念的异动，从一定程度上说明年底资金博弈格局下滞涨板块补涨机会较为丰富，短线仍可关注滞涨蓝筹股，特别是品种效应较强、险资介入但被套的个股。

## 沪股通遭遇小额净卖出

□本报记者 张怡

昨日，沪股通余额为131.16亿元，比当日总额度高出1.16亿元，呈现出小额净卖出状态。港股通昨日的余额为98.62亿元，占当日额度的93.92%。

行情来看，昨日恒生指数低开后快速翻红走高，随后震荡、涨幅收窄，最终上涨0.17%收于21791.68点；上证综指则低开高走，最终上涨1.77%收于3642.47点。由此，恒生AH股溢价指数昨日早盘低迷震荡，午后逐步走高，最终上涨0.9%，收报于143.89点。

个股来看，昨日沪股通成分股中有438只个股实现上涨，而仅有89只个股下跌。其中，金地集团、中铁二局、华鑫股份、同仁堂等11只个股涨停。相反，晶方科技、江南水务和华东电脑跌幅居前，但均未超过4.2%。港股通成分股中有172只个股实现上涨，而有100只个股下跌。其中，中国南方航空股份、京城机电股份和白云山的涨幅居前，分别上涨10.11%、8.69%和8.27%；相反，光启科学下跌8.01%，是唯一一只跌幅超过5%的股票。

## 沪深300吸金逾132亿元

□本报记者 王威

昨日市场风格再度发生转换，以绩优蓝筹股为代表的大盘权重股强势崛起，带领沪指成功冲关3600点。不过两市延续净流出状态，据Wind资讯数据，昨日沪深两市共计净流出7.95亿元，

“中小创”成为资金离场的“主战场”。昨日创业板共遭遇了50.69亿元的资金净流出，而中小板的净流出规模也达到了83.74亿元。而权重股昨日则获得资金大举入驻，昨日沪深300的净流入规模达到了132.6亿元，为12月2日以来的新高。

昨日28个申万一级行业板块中有14个板块获得了资金净流入，银行、非银金融、食品饮料的净流入规模均在10亿元以上，家用电器、交通运输、建筑装饰、医药生物和公用事业的净流入额也均超过6亿元。而计算机、传媒、电子、化工和电气设备昨日的净流出规模较大，均超过10亿元。

昨日净流入规模居前的个股几乎全部被“600”和“000”大军给占据，其中伊利股份、中国平安、民生银行、中信证券和格力