

昨日深证B指报收896.42点,距历史高点899.15点不到3点

# 熊市有牛指:深证B指历史新高在望

证券时报记者 唐立

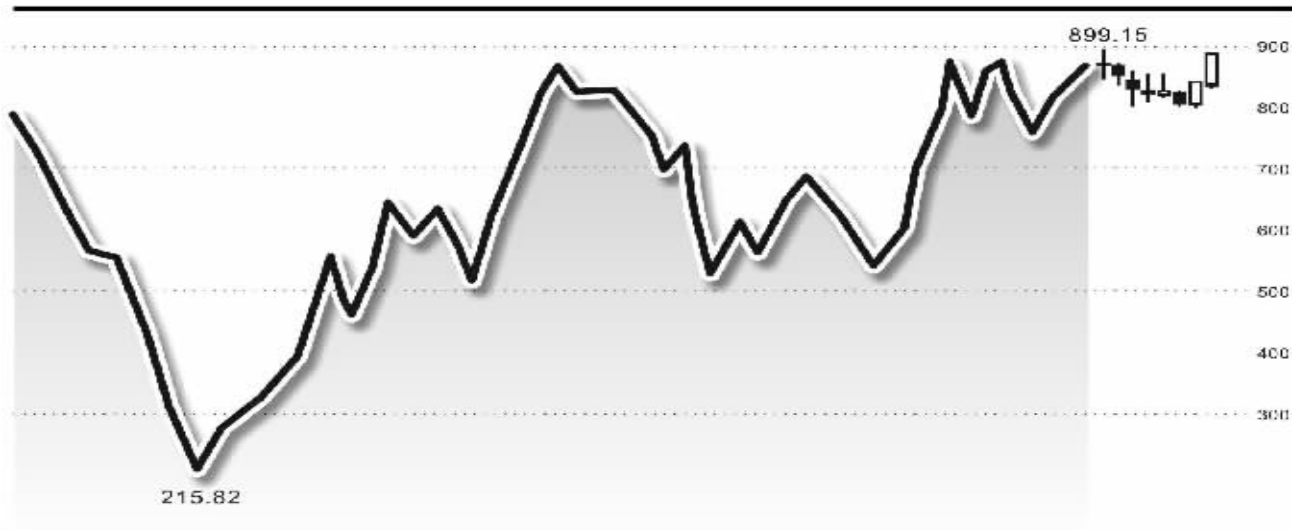
昨日,沪深两市齐齐回暖。上证指数、深证成指、沪深300指数、中小板指数、创业板指数等重点指数收盘均报出1%以上的涨幅。在A股普遍反弹的同时,两市B股也有上佳表现。当日,沪深B股指数双双震荡上行,截至收盘,上证B股指数报于227.63点,涨0.68%;深证B股指数报于896.42点,涨0.74%。

从走势上观察,深证B股指数可谓市场一大亮点。该指数昨日尾盘小幅拉升至896点之后,距2013年12月9日创下的历史高点899.15点已是近在咫尺。深证B股指数昨日几乎以盘中最高点位收盘,强势非常,因此市场人士普遍对该指数今日创出历史新高表示乐观。

随着市场改革的不断深入,B股边缘化的特征越来越明显,不过,也正是这样的背景激活了B股的赚钱效应。统计数据显示,自2013年6月25日创下1849.65点的阶段低点以来,上证指数累计上涨5.72%,同期深证成指累计下跌2.84%,而深证B股指数则累计大涨20.19%,期间还于2013年12月9日创下899.15点的历史高点。尽管深证B股指数随后作出了比较明显的回调,但自今年6月4日基于799点的低点开始反弹后,该指数无论升势还是升速都非常明显,截至昨日收盘的累计涨幅已超过10%。

在上述统计期间内,多只深证B股指数的成分股也成为市场上的大牛股:沙隆达B累计涨幅翻倍,达到116.11%;长安B累计上涨97.65%,东旭B、深中华B分别累计上涨77.74%、71.79%;累计涨幅超过50%的还有特力B、江铃B、苏威孚B、一致B等。值得提及的是,这些成分股的A股同期虽然也有上涨,但涨幅明显小于B股。比如沙隆达A同期累计上涨63.98%,涨幅只有沙隆达B的一半多一点;长安汽车同期上涨51.75%,也与长安B的同期涨幅相距甚远。

对于B股在统计期间的上佳表现,分析人士认为,B股的利空向利好发酵是一个重要的原因。虽然出路问题一度令B股承受重压,但随着B转H以及上市公司回购B股等成功先行,B股的投资价值重又获得市场追



翟超/制图

| 2013年6月25日以来深B股累计涨幅排名 |      |         |         |        |        |         |        |        |        |
|-----------------------|------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 代码                    | 名称   | 累计涨幅(%) | 前收盘(港元) | 最高(港元) | 最低(港元) | 昨收盘(港元) | 震荡幅度   | 市场比(%) | 换手率(%) |
| 200553                | 沙隆达B | 116.11  | 4.22    | 10.2   | 3.86   | 9.12    | 164.25 | 0.01   | 151.76 |
| 200625                | 长安B  | 97.65   | 8.52    | 17.08  | 8.27   | 16.84   | 106.53 | 0.03   | 80.43  |
| 200413                | 东旭B  | 77.74   | 2.74    | 5.14   | 2.54   | 4.87    | 102.36 | 0.01   | 53.58  |
| 200017                | 深中华B | 71.79   | 1.56    | 3.22   | 1.63   | 2.68    | 97.55  | 0      | 66.15  |
| 200025                | 特力B  | 61.02   | 3.72    | 6.65   | 3.6    | 5.99    | 84.72  | 0      | 176.57 |
| 200550                | 江铃B  | 60.85   | 19.21   | 32.4   | 18.3   | 30.9    | 77.05  | 0      | 7.68   |
| 200581                | 苏威孚B | 50.43   | 17.25   | 27.89  | 15.71  | 25.95   | 77.53  | 0.01   | 77.17  |
| 200028                | 一致B  | 50.36   | 24.68   | 46.63  | 22.72  | 37.11   | 105.24 | 0      | 69.91  |
| 200521                | 皖美菱B | 48.2    | 3.34    | 5.8    | 3.15   | 4.95    | 84.13  | 0      | 87.22  |
| 200055                | 方大B  | 47.71   | 2.62    | 3.91   | 2.48   | 3.87    | 57.66  | 0      | 95.77  |
| 200726                | 鲁泰B  | 43.4    | 7.42    | 11.38  | 7.04   | 10.64   | 61.65  | 0.01   | 60.97  |
| 200019                | 深深宝B | 41.36   | 4.86    | 7.49   | 4.36   | 6.87    | 71.79  | 0      | 111.73 |
| 200530                | 大冷B  | 33.78   | 5.24    | 8.26   | 4.82   | 7.01    | 71.37  | 0      | 110.46 |
| 200418                | 小天鹅B | 32.89   | 7.48    | 10.1   | 7.06   | 9.94    | 43.06  | 0      | 21.04  |
| 200053                | 深基地B | 32.35   | 12.18   | 16.58  | 11.25  | 16.12   | 47.38  | 0      | 43.1   |
| 200030                | 富奥B  | 31.65   | 4.55    | 6.33   | 4.13   | 5.99    | 53.27  | 0      | 162.05 |
| 200539                | 粤电力B | 27.98   | 3.61    | 4.7    | 3.38   | 4.62    | 39.05  | 0.01   | 70.02  |
| 200016                | 深康佳B | 24.26   | 2.35    | 3.16   | 2.19   | 2.92    | 44.29  | 0      | 84.74  |
| 200541                | 粤照明B | 23.53   | 5.27    | 7.58   | 4.7    | 6.51    | 61.28  | 0      | 96.21  |
| 200054                | 建摩B  | 16.8    | 5.12    | 6.8    | 5.16   | 5.98    | 31.78  | 0      | 76.61  |
| 200488                | 晨鸣B  | 16.4    | 3.11    | 3.64   | 2.94   | 3.62    | 23.81  | 0      | 47.85  |
| 200613                | 大东海B | 16.04   | 4.24    | 5.3    | 3.38   | 4.92    | 56.8   | 0      | 106.16 |
| 200505                | 珠江B  | 15.48   | 2.52    | 3.25   | 2.24   | 2.91    | 45.09  | 0      | 103.29 |
| 200761                | 本钢板B | 14.29   | 2.31    | 2.66   | 2.17   | 2.64    | 22.58  | 0      | 65.18  |

数据来源:证券时报数据部 唐立/制表 王淦/制图

捧。比如,万科公告B股拟转H股、上柴股份回购B股等举动,均明显刺激深证B股指数和上证B股指数走强。

短期来看,虽然新股进入集中申购等因素或间接对B股市场的走势

形成压制,但中信浙江分析师钱向劲依然对后市表示乐观。他认为,当前宏观经济延续企稳回升态势、整体流动性较为宽松等条件仍然对市场较为有利,而从B股市场自身来看,资金流入迹象比较

明显,尤其是深市B股市场。

另外,随着中报披露期来临,估值相对较低的B股所面临的压力将比A股小,这也是一些分析人士认为是B股的亮点所在。

# 阿里巴巴上市在即 国内影子股引人注目

孙金钿

阿里巴巴即将登陆纽交所,我们估计9月上市的概率很大。作为全球历史上规模最大的首发新股(IPO)之一,同时也是全球新经济发展的标志性事件,阿里巴巴赴美上市将得到市场极高的关注度。我们通过梳理阿里巴巴现有多元化生态圈相关公司和未来可能的布局领域,发现有两类公司有望分享到它上市带来的投资机会。

阿里巴巴集团网站显示:“阿里将和所有电子商务的参与者充分分享阿里集团的所有资源——包括所服务的消费者群体、商户、制造产业链,整合信息流、物流、支付、无线以及提供数据分享为中心的云计算服务等,为中国电子商务的发展提供更好、更全面的基础服务。”

阿里巴巴的战略着眼于完善整个电商生态圈,在传统PC端业务基础上,通过移动端、云计算、以及物流领域布局,加快金融流、信息流、以及物流等“三流”流动,优化电子商务生态圈。基于阿里巴巴的战略,我们认为可以从两条主线来理清它的相关公司。

**主线一:存在股权关系或战略合作的公司。**股权关系公司包括控股、参股或股东公司,战略合作公司则是阿里巴巴现有产业链、商业模式等的配套和延伸。

阿里巴巴的战略是在传统PC端基础上,通过移动互联端、云计算、以及物流领域布局,加快金融流、信息流、以及物流等“三流”流动,优化电子

商务生态圈。在移动互联方面,是寻找“入口”和“变现”,从PC端向移动端布局。在物流方面,是利用电子商务高速发展带动物流业快速扩展,阿里巴巴目前布局的大物流战略分为“天网”(物流平台)和“地网”(菜鸟网络)两部分。在云计算方面,是通过阿里云来构建云服务生态链。

**主线二:阿里巴巴未来潜在的并购对象。**从财报看,阿里巴巴手头的现金很充裕,2014财年全年自由现金流达322.46亿元人民币。所以阿里巴巴未来潜在的并购标的和领域也值得关注,短期看为IPO上市加码,长期看

将完善和夯实阿里帝国。

移动互联方面,阿里未来仍将主要布局“获得入口”和“数据变现”两个方面,完善基于数据平台的移动端生态圈建设,特别是O2O商业闭环建设。物流方面,关注“地网”网点整合之后的物流仓储整合、最后一公里快递终端将成重量级入口、智能物流网络建设。云计算方面,加速云计算落地,布局“端”和“管”。其他方面,金融、文化、娱乐以及健康产业的布局,以完成“接力跑”战略的第四棒、第五棒目标。根据马云的“接力跑”发展战略,阿里接力跑共有五棒:第一棒是B2C业务,第二棒是淘宝和支付宝,第三棒是大数据,第四棒

则将是金融、物流等业务,第五棒是文化、娱乐、以及健康产业。

根据上述两条主线,在A股市场上,我们建议重点关注5只阿里影子股。恒生电子(600570):A股最纯正的阿里控股公司,马云为公司实际控制人;天源迪科(600047):“微预约”傍进阿里生态圈。太原刚玉(000795):智能物流设备供应商;超图软件(600036):物流领域可能的布局方向,阿里收购高德揭示GIS价值;爱康科技(002610):金融等其他领域可能的布局方向——金融产品投资光伏电站。

(作者单位:国泰君安)

| 阿里巴巴生态圈外国产业链龙头公司仍值得关注 |                                                        |
|-----------------------|--------------------------------------------------------|
| 主题                    | A股主题相关个股                                               |
| 在线教育                  | 移动互联网发展加速教育从线下到线上转移趋势,个股包括 <b>全通教育、方直科技等</b>           |
| 在线视频                  | 4G及移动互联网技术发展加速网络视频业务发展,个股包括 <b>乐视网、百视通等</b>            |
| 在线医疗                  | BAT加速布局医疗领域,个股包括 <b>九州通、海虹控股等</b>                      |
| 在线旅游                  | 移动互联网发展加速在线旅游渗透率提升,个股包括 <b>腾邦国际、中青旅等</b>               |
| 地图                    | 数字地图为移动互联网重要入口,个股包括 <b>四维图新等</b>                       |
| 网络游戏                  | 4G及移动互联网技术发展加速手游业务发展,个股包括 <b>掌趣科技、拓维信息等</b>            |
| 商贸零售                  | 移动互联网驱动商贸零售业变革,个股包括 <b>苏宁云商、天虹商场等</b>                  |
| 互联网金融                 | BAT加速互联网金融布局,个股包括 <b>金证股份等</b>                         |
| 云计算软硬件                | 云计算软硬件提供商(包括数据库、服务器、主机、以及存储产品等),个股包括 <b>浪潮信息、用友科技等</b> |
| 云计算系统集成               | 云计算系统集成商,个股包括 <b>中国软件、浪潮软件等</b>                        |
| 云计算服务/应用              | 云服务提供商,个股包括 <b>超图软件、网宿科技等</b>                          |

翟超/制图

# 央行暂停公开市场操作 资金面未现紧态

证券时报记者 朱凯

昨日,央行例行的公开市场操作意外暂停,如果周四延续这一态势,本周将实现180亿元流动性净投放。有分析人士认为,本周数只新股申购,预计可冻结最多万亿规模资金,为防止资金面短期趋紧,央行或有暂时暂停正回购回笼操作。

实际上,5月至今的央行公开市场操作已日益趋于“务实”,不仅期限稳定在28天期,利率稳定在4.0%,而且操作数量也基本只是以对冲上期到期量为主,体现了灵活调控的政策思路。

值得注意的是,本周两个交易日中,证券交易所国债回购利率出现了一定程度上涨。市场人士认为这与本周新股开始网下网上申购有关,据判断总的冻结资金量在7500亿至10000亿元之间。尽管申购后资金会进入相应的托管银行,

但至少在心理预期上容易造成资金面趋紧。

期限较为合理的7天交易所回购(Q04007)利率,本周一最高攀至8.0%高位,昨日最高在6.7%左右,但盘中或尾盘均出现明显回落。

上海银行间同业拆放利率(Shibor)也略有走高,但上涨幅度并不突出。昨日的7天Shibor上涨15个基点至3.8480%,但1日Shibor下跌7个基点至3.2530%,总体仍属阶段性行情。

日前传出的央行对国家开发银行实施万亿规模抵押补充贷款(PSL)的消息,无疑令市场对后市资金面宽松的预期有所提升。据估计,这一主要针对棚户区改造、保障房安居工程等的配套资金安排,仍会通过商业银行渠道进入市场,并可能在日后替换外汇占款,逐步成为我国基础货币投放的主要方式之一。

# 卫民不动产策划智库总经理蔡为民: 优质地产股仍可关注

近期,全国各地有关楼市调控政策松绑的消息此起彼伏:济南正式取消商品房限购;苏州调整楼市限购政策,90平米以上随便买;温州楼市限购悄然放开……限购取消能否拯救当前疲软的楼市?当前我国楼市面临哪些主要问题?7月22日,卫民不动产策划智库总经理蔡为民做客证券时报网财苑社区与网友进行了深入交流。

**财苑网友:**此次松绑的背景是什么?  
**蔡为民:**需求强烈萎缩,而供应持续扩大。  
**财苑网友:**限购取消对房价有多大影响?  
**蔡为民:**一线城市有止跌的效果;二线城市房价不致崩盘。  
**财苑网友:**当前我国楼市面临哪些问题?房地产商该如何自救?  
**蔡为民:**十四年超常规繁荣带来房价普遍过高与供给过剩,乃至质量欠佳;过度依赖政策扶持;地产金融的制度设计严重缺陷;开发商应收缩战场规模,保持现金流不致过于紧绷;强化互联网思维,注重产品规划与质量,随时关注购房者需求变化.如果做到了上述几点,或许可慎选雷区,逆市操作。

**财苑网友:**您觉得当前中国地产行业的发展健康吗?  
**蔡为民:**相对不健康,地方的土地财政依赖是所有问题之首。

**财苑网友:**房地产行业在未来很长一段时间内是否依旧是中国经济的支柱产业?

**蔡为民:**必然是,只是比重已有所不同。过去是绝对依赖,未来则为相对依赖。

**财苑网友:**6月70个大中城市中55城市房价环比下降,一线城市较为坚挺,如何看待一线城市的房价?

**蔡为民:**总体来说,市场分化愈趋明显。以一线城市来称呼北上广深已不准确,应该将“北上”称为特一线,“广深”为一线。北上经过这一轮调整之后仍会坚挺向上,“广深”则未必。具体来说,一线城市也有阶段性一跌,目前正在发生中。第三季最为惨烈,第四季开始趋于稳定。

**财苑网友:**楼市松绑,地产股估值会如何变化?是否应规避地产股?  
**蔡为民:**楼市松绑意味着房产危机愈演愈烈,迫使政府必须出手相救,基本上是救急不救穷,因此也形成了地产股的分化。以万科为首的优质地产股应该仍有上涨空间,可以买进。

**财苑网友:**您如何看待楼市未来的走向?

**蔡为民:**一线城市仍有可为,二线城市尚能自给,三线以下城市处处地雷。

更多内容请访问 :http://cy.stcn.com/talk/view/id-607

■财苑社区 | MicroBlog |

## 显露中期走强迹象

**福明(网友):**一般认为,周三周四集中申购新股,本周行情不会太好。但没意料到大盘反其道而行之,在新股申购T-1日大胆走高报收中阳,以红盘迎接周三周四的新股集中申购。

这样,新股申购中签的,上市后收益率那么高,肯定兴高采烈;坚守二级市场的,昨日的中阳使得老股增值。两条战线,两个市场,都能让投资者高兴,说明市场有转好的迹象。市场不再因为申购新股资金紧张问题而引发抛售暴跌。人面桃花相映红,中期行情有走强的可能。

激进的投资者,可针对市场的热点进行操作。比如新能源汽车产业链,7月21日国务院办公厅发布《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》,把新能源汽车上升到国家战略的高度,从上游的锂电池燃料电池,到充电桩,到下游的整车,都存在重大机遇。同时,二级市场资金的介入非常明确,板块效应持续升温。另外,有色金属、航天军工、沪

港通、央企改革及地方国企改革等题材也都存在短中线机会。

## 防空警报未完全解除

**股海一十少(财经名博):**周二的走势给人的感觉就像是天气预报有误。盘面的表现让大家感觉市场并不缺钱,预期的新股台风并没有给市场造成灾害性的影响。至少从周二的表现来看,A股表现异常顽强。

涨了,大家就会找上涨的原因。从消息面来看,大家都认为上涨的原因是市场资金充足,近期央行动用了新的货币工具PSL,向国开行补充万亿的基础货币,这一消息直接对市场构成利好的影响,提振市场预期导致A股上涨。但我对这样的理解还有点疑问,个人还是觉得市场顶过周三周四才是真正安全,至少周三要顽强保住,市场才真正转入晴天。第一轮空袭结束,但并没有完全解除防空警报。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)