

“马歇尔计划” 推升海外基建热

证券时报记者 邓飞

在 APEC 会议和“一带一路”规划的双重利好鼓舞下,中国版“马歇尔计划”呼声渐高。受此刺激,工程机械、海外基建等相关行业的低价蓝筹股昨日受到资金热捧,多家央企上市公司股票涨停。

“马歇尔计划”来袭 海外基建概念股起舞

据悉,今日开幕的 2014 年 APEC 会议将把“加强全方位基础设施与互联互通建设”作为三大重点议题之一,“一带一路”规划有望近期出台。市场普遍预计,在上述顶层战略目标下,中国公司的海外基建业务将首先获益,这与当年的“马歇尔计划”相似。

从昨日盘面来看,不少中字头央企股票放量大涨,成为市场最大亮点。截至昨日收盘,中国交建、中国中冶、中材国际、中工国际等股涨停,中国远洋、中国铁建、中国建筑、中国中铁、中国电建等股涨幅超过 6%。此外,沉寂许久的工程机械股亦强势崛起,山推股份、徐工机械、常林股份、振华重工、柳工等股涨停,三一重工及中联重科分别大涨 7.54% 及 6.73%。

低价蓝筹股是昨日个股涨幅榜上的绝对主流,大部分个股都受益于“一带一路”及中国版“马歇尔计划”,尤以工程机械及海外基建相关个股最受追捧,这从中国交建昨日换手率突破 20% 就可见一斑。

配套政策陆续出台 机构看好基建产业链

从亚洲基础设施投资银行成立,到 APEC 会议重点议题,再到“一带一路”规划,中国版“马歇尔计划”已初具雏形。如今正值利好政策密集出台期,市场各方都看好该主题的投资机会。

10 月 24 日,中国与亚洲 21 个国家共同签署成立亚洲基础设施投资银行的备忘录,该行将对地区经济发展必需的公路、铁路、能源、通讯等领域提供项目融资支持。有业内人士认为,从区域选择和实施形式创新角度看,针对亚洲的周边国家组建一个多边金融机构,专门为基础设施项目提供融资,无疑是一个实施中国版“马歇尔计划”最现实的优选方案。

申银万国最新研报指出,在金砖国家开发银行、亚投行成立后,“一带一路”规划已水到渠成,随时存在出台可能。“一带一路”建设作为新时期国家战略将助力中国走出去,为世界经济尤其是亚洲经济发展发挥更大作用;同时有助于解决中国产能过剩、需求不足的矛盾,为中国经济增长寻找新的增长动力。

浙商证券分析师王鹏表示,从资本市场的角度来看,在中国版“马歇尔计划”实质性推进的背景下,海外需求最大的中国基建产业链有望受益最为明显。海外基建相关企业将会实质性受益于中国企业“走出去”战略带来的需求大幅增长。具体来看,建议关注基建产业链,包括建筑(国际工程承包)、电力、电力设备、工程机械、港口、铁路、机场等行业相关上市公司。

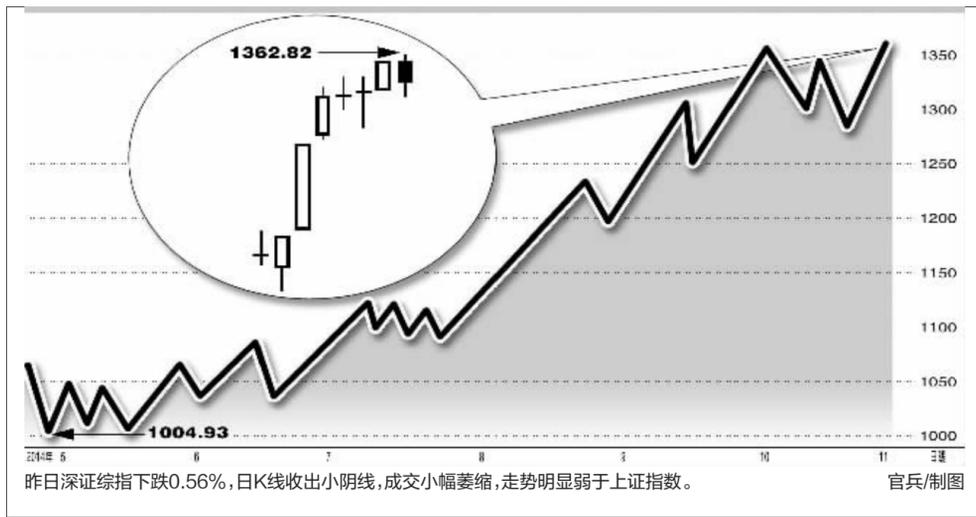
本周一两市融资余额突破7000亿元,创下7054.60亿元历史新高

中字头蓝筹股成新增融资首选

证券时报记者 万鹏

本周一,两市融资余额一举突破 7000 亿元,创下 7054.60 亿元历史新高。从 9 月 24 日首次突破 6000 亿元,到本周一的 7054.60 亿元,两市融资余额仅用了 23 个交易日就增加了 957.31 亿元。有迹象显示,中字头蓝筹股是本轮新增融资的首选目标。

数据显示,在上述统计周期内,共有 36 只个股融资余额增加了 5 亿元以上,累计融资增加额为 243.63 亿元。9 月 24 日,这 36 只个股融资余额共计 540.44 亿元,这也意味着,短短 23 个交易日,其融资总额增幅就超过了 45%。具体来看,融资增加额排名前 10 的个股几乎清一色都是



部分昨日涨幅居前个股情况							
简称	11月4日涨幅(%)	11月4日收盘价(元)	11月4日成交额(亿元)	11月4日换手率(%)	市净率(倍)	A股总市值(亿元)	所属申万行业
龙建股份	10.12	4.57	2.23	9.43	3.08	24.53	建筑装饰
韶钢松山	10.11	2.94	1.46	4.46	NULL	71.13	钢铁
四川长虹	10.08	5.24	0.60	0.25	NULL	241.89	家用电器
五洲交通	10.07	6.12	2.44	4.88	1.63	51.03	交通运输
连云港	10.06	7.77	0.67	1.07	2.46	78.88	交通运输
中国交建	10.05	6.13	16.72	20.85	0.97	720.11	建筑装饰
中材国际	10.04	9.97	3.98	3.71	2.27	109.00	建筑装饰
安泰集团	10.03	3.84	3.28	8.75	NULL	38.66	采掘
山推股份	10.02	4.61	4.85	11.19	1.34	57.20	机械设备
岳阳林纸	10.02	5.38	4.38	9.90	NULL	56.12	轻工制造
中钢国际	10.02	12.30	1.68	4.95	5.48	63.05	有色金属
北方国际	10.01	20.12	2.77	5.46	5.53	50.98	建筑装饰
中成股份	10.00	16.50	4.06	9.46	4.82	48.84	商业贸易
徐工机械	10.00	9.68	12.42	6.31	1.01	199.68	机械设备
常林股份	10.00	4.95	3.39	10.88	NULL	31.69	机械设备
中国中冶	10.00	2.97	13.01	2.78	1.24	482.30	建筑装饰
中工国际	9.99	23.12	5.91	3.35	3.41	178.89	建筑装饰
柳工	9.96	8.17	4.19	4.66	1.00	91.93	机械设备
中海海盛	9.92	5.65	2.71	8.54	NULL	32.84	交通运输
振华重工	9.92	5.43	2.06	1.37	1.62	150.32	机械设备
龙江交通	9.89	3.89	3.22	7.02	1.49	51.19	交通运输
葛洲坝	9.63	5.35	15.56	8.52	1.29	246.36	建筑装饰
中国远洋	8.63	4.91	11.19	3.12	NULL	374.91	交通运输
中国铁建	8.29	7.05	25.91	3.63	1.00	723.42	建筑装饰
中国建筑	7.80	3.87	37.56	3.31	0.87	1161.00	建筑装饰
三一重工	7.54	6.56	24.20	4.90	1.98	499.64	机械设备
中国中铁	7.11	4.52	31.34	4.14	1.02	772.58	建筑装饰
中国电建	6.87	4.20	24.36	17.83	1.13	403.20	建筑装饰
中联重科	6.73	5.23	21.96	6.77	0.97	328.23	机械设备
国投新集	6.65	4.81	6.54	5.31	NULL	124.61	采掘

数据来源:证券时报数据部 邓飞/制表 官兵/制图

“一带一路”力促中国资本输出

兴业证券研究所

我们认为,中国资本输出战略越发清晰。福塔莱萨成为“中国版马歇尔计划”的启动点。后危机时代,中国在世界经济中扮演的角色越发重要,成为一支不可忽视的力量。在这样的背景下,中国对外政策发生系统性转变。我们认为,以福塔莱萨金砖货币体系和金砖开发银行为标志性事件,“中国版马歇尔计划”已经启动。

2014 年 10 月 24 日,以中国为首成立亚洲基础设施投资银行,成为中国向全亚洲进行资本输出的战略性平台。具有资本优势和产业比较优势的中国,将是其中的最大受益者。中国的基建产业链企业,将会实质性受益于中国走出去战略带来的需求大增。

“一带一路”是中国资本输出计划的战略载体。丝绸之路经济带同时具备能源和地缘安全意义;建设“丝绸之路经济带”的过程,是中国转移产能的过程并提

升国家能力,给“中国制造”带来了巨大的崭新市场。“21 世纪海上丝绸之路”的建设则是中国连接世界的新型贸易之路;21 世纪海陆战略符合中国和东盟的共同利益和共同要求。

投资策略上,我们看好投资品产业链的拐点性机遇,推荐基建、高铁和核电。丝绸之路经济带地域首推新疆和陕西,行业推荐基建、能源产业链。海上丝绸之路地域首推福建和广西,行业推荐交通。

国铁建和中国中铁最具代表性。数据显示,9 月底中国中铁融资余额仅有 7 亿元左右,直至 10 月 24 日,也没有突破 8 亿元。但从 10 月 28 日开始,该股融资余额呈现爆发式增长,本周一已达到 15.07 亿元。

分行业来看,本轮新增的近千亿元融资资金主要流入了医药生物、计算机、机械设备、交通运输、非银行金融、建筑装饰和公用事业板块,这 7 大行业的融资增加额都在 50 亿元以上。其中,医药生物板块共流入 94.46 亿元,计算机行业为 83.03 亿元,机械设备行业也有 71.12 亿元的新增融资。

如果从融资增幅来看,纺织服装、交通运输和轻工制造三个行业排名居前。其中,纺织服装行业本周一融资余额增

计为 55.05 亿元,较 9 月 24 日的 35.97 亿元增长了 53.03%。不过,这 19.08 亿元的融资增加额中,超过 10 亿元流入了探路者和际华集团两只个股。

交通运输板块可谓近期市场一大亮点,不少个股都出现连续大涨,有迹象显示,融资资金的大举涌入成为其中的重要推动力。数据显示,9 月 24 日该板块融资余额为 122.94 亿元,本周一就达到了 186.83 亿元,增幅为 51.97%。

值得注意的是,在融资融券标的股全部 27 个申万一级行业中,仅有传媒和休闲服务两个行业的融资余额出现下降。从传媒指数的走势来看,自 8 月中旬以来一直在高位整理。前期涨幅过大,近期股价又高位滞涨,或许是融资资金撤离的主要原因。

鸡肋行情要学会转身

汤亚平

从周一的低开十字星到周二的高开十字星,上证指数如此窄幅震荡的走势,足见已经到了上下两难境地。年底渐近,股市历来有冬季重归“食之无味,弃之可惜”鸡肋行情的习惯。那么,普通投资者该如何应对?

首先,要学会放弃机会,时刻保持转身状态。譬如,周一强劲反弹的电信和医药股,周二跌幅榜前列;周二煤炭、有色、钢铁等走势较强,周三这些板块能否强势仍有待观察;周一走弱的金融股,周二冲高回落,说明热点板块仍以“一日游”行情为特征。在证券市场,每天都有无数的机会,但并不是每一次机会都会有人能够保证抓住。没有人敢说从没有错过一次机会,所以在投资中要学会放弃不属于自己的机会。

同时,投资者还要明白,不会休息的人就不会投资。市场中有许多非常辛苦的股民:一年之中,只要开市,就会分分秒秒关注大盘指数的起落和所持股票净值的涨跌。涨的时候情绪激昂,跌的时候唉声叹气。

无论涨跌,他们都处在高度亢奋之中。其实,这种疲沓战术效果并不好,久而久之,其判断力和注意力必然无法维持在最佳状态,再要做出良好的投资决策就勉为其难了。

而从市场上看,虽然表面上每天都不缺乏热点,并且个股涨停板的不少,但缺乏可操作性。因此,应对鸡肋行情,一般的经验是获利筹码要逢高减仓,轻仓观望,因为这个市场时时刻刻充满机会,有现金就有机会。

拿目前的“鸡肋行情”来说,之所以“弃之可惜”是因为它还有“嚼之有味”的一面。譬如沪指 6 连阳、沪市成交额连续大于深市,表明资金青睐低价股的轮番补涨。昨日沪深两市,除去 3 只上市新股外,收盘涨停板的 38 只非 ST 个股,几乎都是中低价股。工程机械、交通运输、钢铁等低价股集中的板块均出现集体大涨。

根据过往的经验,低价股在牛皮市中的涨幅远远高于高价股,因此,在当下的鸡肋行情中投资低价股也不失为一种相对安全的操作思路。

QFII三季度大调仓 增持金属非金属

张刚

根据上市公司三季报的统计数据,QFII 2014 年第三季度投资股票的市值为 1046.16 亿元人民币,比二季度增加了 73.74 亿元,增加幅度为 7.58%。若剔除限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行, QFII 的 2014 年第三季度持股市值为 568.08 亿元,比二季度增加了 39.19 亿元,增加幅度为 7.41%,创历史最高水平。

剔除兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行,在 2014 年第三季度末 QFII 持股总数为 369864.86 万股,比 6 月 30 日增加了 25759.50 万股,增加幅度为 7.49%。在此之前,QFII 已连续五个季度增持 A 股。三季度市场强劲升势中,QFII 继续微幅增持,显示对 2014 年第四季度的市场谨慎乐观。

不过,上证综合指数 2014 年第三季度累计涨幅达到 15.4%,深综指更是涨幅 20%,可见结合大盘涨幅比较,QFII 持有股票在 2014 年第三季度整体跑输大盘。

QFII 三季度持股进入前十大流通股东的上市公司共有 218 家,比二季度增加 34 家,为 2007 年二季度以来最高。QFII 持股中,被减持的股票为 37 只,比二季度多 7 只。被增持的股票数量为 32 只,比二季度减少 9 只。新进的股票为 97 只,比二季度增加 34 只,为 2013 年四季度以来最高。持平的股票为 52 只,比二季度多 2 只,为历史最高。

在三季度市场强劲升势中,QFII 持股表现不尽如人意,而上述数据显示 QFII 在 2014 年第三季度整体持股家数、数量环比增加,新进建仓的股票占到四成多,整体调仓幅度较大。

若不考虑兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行,从行业偏好上看,QFII 在 2013 年第三季度、第四季度和 2014 年一季度、二季度、三季度,持续维持位居第一、二、三名的行业分别为机械设备、食品饮料、金属非金属。

排名第一的机械设备行业持仓市值为 195.55 亿元,比二季度增加了 0.13 亿元,对比大盘及行业表现,出现减持迹象。此前 QFII 曾于 2013 年二季度、三季度、四季度和 2014 年一季度、二季度增持该行业。QFII 对机械类股票整体减持,但对所持各个子行业股票多数看好。

排名第二的食品饮料行业持仓市值为 86.89 亿元,比二季度增加 3.45 亿元,增加幅度为 4.13%,对比大盘及行业表现,出现微幅减持迹象。QFII 曾于 2013 年四季度和 2014 年一季度、二季度增持该行业。

排名第三的金属非金属持仓市值为 73.71 亿元,比二季度增加了 8.68 亿元,增加幅度为 13.35%,对比大盘及行业表现有小幅增持现象。QFII 曾于 2013 年三季度、四季度和 2014 年一季度、二季度增持该行业。

(作者单位:西南证券研发中心)

第三季度QFII持有市值前十名的股票

代码	名称	持有市值(万元)	持股占流通A股比例(%)	变动比例(%)
000651.SZ	格力电器	965281.36	11.66	-1.29
600519.SH	贵州茅台	521273.92	2.82	0.35
600585.SH	海螺水泥	512991.41	7.47	0.05
60104.SH	上汽集团	423387.61	2.53	0.52
600009.SH	上海机场	276615.61	16.80	2.36
601888.SH	中国国旅	171410.56	4.64	1.21
002304.SZ	洋河股份	141019.91	2.54	0.00
600741.SH	华城汽车	109641.84	3.30	1.07
601006.SH	大秦铁路	105308.69	0.91	0.04
601088.SH	中国神华	91902.88	0.36	-0.03

第三季度QFII持股占流通A股比例最高的前十家公司

代码	名称	持股占流通股比例(%)	季度持股比例变动(%)
600009.SH	上海机场	16.80	2.36
000651.SZ	格力电器	11.66	-1.29
002032.SZ	苏泊尔	8.14	1.18
600585.SH	海螺水泥	7.47	0.05
601100.SH	恒立油缸	6.40	0.00
002563.SZ	海马服饰	6.38	-1.99
002439.SZ	诺明星展	4.69	新进
601888.SH	中国国旅	4.64	1.21
600007.SH	中国国贸	3.81	0.00
600054.SH	黄山旅游	3.70	0.00

数据来源:西南证券