

# 中信溧阳:牛股出没请注意!

郑灶金

近日风头正劲的生意宝 002095)可谓今年最大的牛股之一,该股今年以来累计涨幅已达 152.12%,剔除拟收购湘财证券的大智慧以及多次新股后,生意宝今年涨幅为两市所有个股之首。成交数据显示,生意宝大涨的推手主要来自中信证券上海溧阳路营业部(以下简称中信溧阳路营业部)等各路游资。

事实上,中信溧阳路营业部今年以来频频制造牛股,除了生意宝,乐视网、银之杰等大牛股的背后也有其身影出没。总体上看,中信溧阳路营业部今年较青睐互联网金融的热点题材,而在去年,该营业部则频频出击券商股、一带一路题材等市场热点。

## 今年最爱互联网金融

统计显示,截至前日,今年以来中信溧阳路营业部累计成交金额已达到 47.65 亿元,仅次于国泰君安上海江苏路营业部的 47.66 亿元,在所有券商营业部中排行第二。上榜次数方面,中信溧阳路营业部为 73 次,在所有营业部中排行第 5 位。

交易标的方面,截至前日,今年以来中信溧阳路营业部一共现身 42 只个股的龙虎榜,其中中小板和创业板个股占比近半,为 19 只。行业方面,这 42 只个股分布广泛,但以互联网、软件服务、建筑等市场热点板块为主。今年以来,中信溧阳路营业部操作过的个股中,生意宝、银之杰、乐视网、如意集团等均翻倍,中科金财涨幅接近九成,新国都、同花顺、延华智能、腾邦国际、奋达科技等涨幅均超过五成。

个股偏好方面,今年以来的市场热点互联网金融最受中信溧阳路营业部青睐。生意宝、深圳华强、中科金财、同花顺、腾邦国际、东方财富等多只互联网金融概念股的大涨背后均出现该营业部的身影。而事实上,追击市场热点是知名游资营业部的常见操作手法,不但中信溧



中信证券  
CITIC SECURITIES  
上海溧阳路营业部

官兵/制图

阳路营业部如此,其他一些知名游资聚集的营业部也是如此。

操作手法方面,中信溧阳路营业部常常重仓买入看好的个股。最典型的例子是生意宝。该股从 1 月 16 日起连续大涨,截至昨日累计涨幅达 124%。盘后数据显示,从 1 月 16 日起,中信溧阳路营业部一路大量买入生意宝,分别在 1 月 16 日买入 3902.18 万元、1 月 19 日买入 7273.67 万元、1 月 21 日买入 3377.51 万元、1 月 29 日买入 1575.16 万元、2 月 5 日买入 4507.54 万元、2 月 10 日买入 6309.38 万元,昨日则买入 4383.62 万元。

## 追热点高手去年露锋芒

中信溧阳路营业部去年异军突

起。据统计,该营业部去年成交金额达到 287.14 亿元,仅次于华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部的 287.95 亿元。而在此前几年,中信溧阳路营业部全年成交金额在所有券商营业部排名中均在 30 名之后,去年则一跃升至第 2 名,同时去年成交金额也由前年的 32.71 亿元激增增至 287.14 亿元。

去年中信溧阳路营业部在个股龙虎榜的上榜次数合计为 658 次,华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部上榜次数为 1016 次,但两者的累计成交金额非常接近,均为 287 亿元。由此可见,中信溧阳路营业部对单个个股的买卖金额较大,出手较为豪爽。

另外,中信溧阳路营业部去年已展示出精准出击市场热点的操作风格。以去年 11 月后的大涨行情为例,当

时市场主要的行情脉络为:券商股发动行情,券商股调整后一带一路题材崛起接力,地产股则在年末迎来补涨行情。而券商股去年末的行情最先由兴业证券启动,兴业证券在去年 11 月 7 日、11 月 10 日连续涨停,11 月 11 日的盘后交易数据显示,中信溧阳路营业部买卖金额均超过 2 亿元。

此后,该营业部还参与炒作过招商证券、长江证券、海通证券、方正证券等多只券商股。而一带一路题材中,两只短线迅速翻倍的龙头股中铁二局、中国交建的龙虎榜数据里,均频频出现中信溧阳路营业部的身影。

至于地产股,在去年 12 月 31 日相关个股集体大涨的当日,中信溧阳路营业部同样出现在招商地产、荣盛发展、首开股份等 3 只地产股的龙虎榜数据中。

# 节后需求预期好转 推动有色板块上升

乐宇坤

进入 2 月,海外基本金属涨跌互现,金价则下跌。美国 1 月非农数据不仅整体表现强劲,超出预期,此前一直为市场诟病的薪资等关键分项指标也令人眼前一亮,由此美元上涨、金价大跌,但希腊危机有望扶持金价。

国内方面,中国央行下调存款准备金率,基本金属价格相应上涨。上周稀土价格上涨,其它稀有金属涨跌互现。值得关注的是,市场传言节后国储局将对稀土、钨、铜等进行收储。展望未来,中国经济数据疲弱,但中国政府在基建上的投入力度加大,自 2014 年四季度以来,国家发改委密集批复基建项目,进入 2015 年又连续批复了 9 个项目,而近期各部委、各地方政府正在加快对“一带一路”的落实,其中交通基础设施

互联互通是首要强调的。

春节后随着前期批复项目的密集开工,以及“一带一路”建设的加快推进,国内市场需求有望出现明显好转,并将在很大程度上对冲房地产投资下滑风险。另外,中国央行时隔两年多宣布全面降准,宣告正式加入了全球央行宽松的行列,后期央行进一步降准降息依然可期,这对市场信心也会形成提振,加上节后国储局收储的预期,在目前金属价格处于相对低位的水平下,我们对节后金属价格的恢复持乐观态度。上周有色金属板块下跌 4.19%,跑输大盘(沪深 300 指数下跌 3.55%),由于对春节后需求改善并带动金属价格上涨的乐观预期,我们认为春节前后有色板块会有较好的表现,其中更看好稀土和锌,我们相对看好包钢股份、广晟有色、中金岭南和宝钛股份。(作者单位:中银国际证券)

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
大亚科技	受公司拟出售非木业资产的利好消息刺激,2月11日复牌的大亚科技开盘一字涨停。	大亚科技 10 日晚间公告,公司拟将与当前主业关联度较低的全部非木业资产置出,同时收购部分木业子公司的少数股东股权。交易完成后,公司将由原来的多元化经营业务模式,转变为以木业为主营业务,以人造板、木地板为主要产品的经营模式。受此利好影响,该股 11 日复牌开盘封于涨停,成交回报显示,买一华泰证券深圳龙岗南路营业部买入约 380 万元,而卖一中国中投证券上海东方路营业部仅卖出约 82 万元。二级市场上,公司停牌前一天股价突破箱体整理,此次复牌涨停,预计该股将进入震荡上升阶段,建议投资者逢低吸纳,中线持有。
信维通信	公司 2 月 10 日晚间发布复牌公告,拟投资 4.8 亿购买亚力盛 80% 股权。受此利好刺激,该股复牌后开盘快速封于涨停,但午后涨停板打开,收盘涨 6.4%,量能放大明显。	消息面上,信维通信公告称,公司拟向亚力盛投资,德威首创以现金及发行股份方式购买其合计持有的亚力盛 80% 股权,交易完成后,公司将直接持有亚力盛 100% 股权。亚力盛主营各类连接器的研发、生产和销售,其产品可分为工业自动化类连接器和消费类连接器。受此消息影响,该股复牌后一度涨停,但随后高开低走,成交量急剧放大,预计后市仍将有所震荡,操作上建议以逢低吸纳为主,不宜追高。
星网锐捷	受公司收购德明通讯、四创软件事件刺激,该股近期大幅波动,11 日再次强势涨停。	星网锐捷 2 月 8 日晚发布公告称,公司分别以 3.26 亿(股份+现金)、2.4 亿现金收购德明通讯 65% 股权和四创软件 40% 股权。受此消息影响,该股 9 日复牌后,首日报收 T 字涨停,但随后在 10 日大幅调整,11 日再次报收涨停。成交回报显示,买一机构专用席位,买入金额约 2361 万元,前五家买席合计买入约 9302 万元,卖一也是机构专用席位,卖出金额约 3073 万元,前五家卖席合计卖出约 8779 万元,机构调仓迹象明显。二级市场上,该股短期波动剧烈,主力资金异动明显,但考虑到此次收购为公司发展带来良好预期,投资者可逢低吸纳,中线持有。
同花顺	受央行鼓励互联网金融发展消息影响,近期互联网金融板块连续拉升,其中同花顺 11 日再次报收涨停,连收两个涨停板。	近日央行官员在公开场合对互联网金融给予高度评价,同时表示,鼓励互联网金融发展创新的理念、方向以及政策始终没有改变,也不会改变。受此消息提振,互联网金融板块连续大涨,同花顺连收 2 个涨停,创出历史新高。成交回报显示,买一中信证券上海溧阳路营业部买入约 7134 万元,前五买席有 3 家是机构专用席位,前五买席合计买入约 22325 万元,卖一方正证券台州解放路营业部则卖出约 3420 万元,前五卖席合计卖出约 11369 万元,机构吸筹迹象明显,预计该股后市仍有冲高潜力,可中线持有。
九州通	受网售处方药开闸在即的利好消息影响,相关受益股大幅拉升,其中九州通 11 日再次涨停。	据有关媒体报道,《互联网食品药品交易管理办法》已正式定稿,有望在近期公布。去年 5 月 28 日,《互联网食品药品经营监督管理办法(征求意见稿)》公开征求社会意见,其中最大的亮点是互联网销售处方药的藩篱将被打破。受到利好刺激,相关个股近日表现活跃,九州通更是连续两日涨停,创出历史新高。九州通近期处在震荡上行阶段,此次连续 2 日涨停后,上升空间已被打开,建议中线持有。

# 万达院线创新高 机构4日净买逾4亿

证券时报记者 朱雪莲

顶着首富王健林和院线第一股的光环,万达院线(002739)上市后即备受市场关注。

万达院线成立于 2005 年 1 月,凭借电影市场的爆发性增长以及万达集团的雄厚实力,公司发展迅速,目前已成为国内电影院线市场的龙头企业。据 2 月 5 日公告,万达院线 2014 年票房收入已达 42.1 亿元,同比增长 33.1%,观影人次 1.02 亿人次,同比增长 30.80%。今年 1 月,公司经营继续向好,实现票房收入 3.8 亿元,同比增长 44.1%,观影人次 899 万人次,同比增长 36.6%。截至 2015 年 1 月 31 日,公司拥有已开业影院 183 家,1624 块银幕,稳居第一梯队。

万达院线在申购时即备受一级市场资金的大力追捧,中签率仅为 0.86%,冻结资金高达 1337 亿元,上市后股价表现

也不俗,连续收出 12 个涨停,昨日盘中继续创出上市新高 89.99 元,收盘价较发行价累计上涨 304%。

万达院线近日的公开交易信息显示,不仅游资踊跃买进,机构也大手笔扫货。

在上市初期的涨停中,华泰证券旗下营业部凭借通道优势成为买方主力。2 月 6 日,即上周五,万达院线盘中二度打开涨停板,方正证券杭州南路营业部作为最大的多头买进 1.85 亿元,三家机构专用席位联手扫货 2.03 亿元,另外国金证券上海黄浦区西藏中路营业部在买入 0.49 亿元的同时也卖出 0.15 亿元。

进入本周以来,万达院线股价高位震荡态势,机构则进一步加大了买入力度。2 月 9 日,万达院线跌 1.37%,华泰证券位于成都的两家营业部领衔买入,一机构席位作为买五吸

纳 0.35 亿元。2 月 10 日,该股继续下挫 5.02%,机构继续逢低加仓,两家机构合计买入 1.2 亿元,一向与机构同行的申银万国证券上海四川路营业部也吸货 0.3 亿元。2 月 11 日,该股冲高回落收涨 4.98%,又有两机构合计买入 1.04 亿元,此外申银万国证券与光大证券地处深圳金田路的营业部也共买入 0.7 亿余元。

仅根据龙虎榜信息,在万达院线打开涨停后的 4 个交易日里,机构席位已累计扫货 4.62 亿元,占其最新流通市值的 9%。游资惜售的亦不在少数。早在上周五高位接货近 2 亿元的方正证券杭州南路营业部至今尚未现身于卖方席位,华泰证券成都人民南路营业部等也没有明显的减持迹象。

以昨天收盘价计算,万达院线总市值已高达 483 亿元,在中小板市值排名中居第 7 位,仅次于国信证券、海康威视、洋河股份、苏宁云商、上海莱士、比

迪。尽管公司股价已基本达到光大证券最新给予的 86.68 元目标价,按公司 2015 年一季度净利润增长 10%~40% 的幅度来看,当前 60 倍左右的市盈率已不算便宜,而且还有不少投资者担心电影院线竞争加大、毛利下降的行业趋势。

不过,综合来看,当前万达院线的买盘依然强劲,其中潜在利好或是财大气粗的万达集团带来的想象空间。昨日万达院线跳空高开,消息面的刺激因素即万达海外投资以 10.5 亿欧元购买瑞士盈方。群益证券在最近报告中也明确指出,万达院线的成功上市,为其院线业务继续保持领先优势奠定了良好的基础,而万达文化产业集团旗下的其他影视文化娱乐资产未来的资本化路径,除了选择独立上市外,还有一个选项就是注入万达院线这一平台。万达院线能否借此成为长线牛股新星,投资者不妨拭目以待。

联讯证券首席策略分析师曹卫东:

# 降息降准将在两会后明朗

虽然本周大盘迎来了小幅反弹行情,但不太乐观的 1 月经济数据及 IPO 融资加速,也加剧了市场的震荡,后市 A 股将如何运行?投资者是该持股还是持币过节?昨日,联讯证券副总经理、首席策略分析师曹卫东做客证券时报网财经社区(cy.stcn.com),就投资者关注的问题进行了详细解答,以下为访谈实录:

曹卫东:1 月 CPI 增长创 5 年多来新低,会否引发通缩风险?

曹卫东:有通缩风险,现在大宗商品价格仍没有回升迹象,制造业产能太大了,今后相当长时间内看不到通胀,启动

国内消费也不是一件短期能做好的事,所以要加大基建投资、区域经济投资、一带一路向外投资、自贸区建设等项目。

曹卫东:A 股经过一周的调整后本周连续反弹,后期是否还有上行潜力?

曹卫东:一季度大概就是箱体震荡,即沪指在 3000~3400 点区域运行,一方面是消化前期上涨的获利盘,另一方面则期待经济数据公布后还有推动经济发展的新政策出台。春节前交易时间已不多,操作上以低吸为主,不宜追高。

财苑网友:中国经济是否已到了最糟的时候?

曹卫东:数据可能还有更差的空间,A 股行情主要是流动性与信心的行情。如果能达到以下效果就是最好的结果:①搞活股市,在赚钱效应的激励下,大量理财产品投资者转向股市投资,股票市场大涨,同时银行风险下降;②直接融资比例上升,企业融资成本降低,企业资本充实,偿债能力恢复;③企业经营情况好转,还贷能力加强,银行不良资产比例将出现回落趋势。

财苑网友:节前是否有降息降准可能?曹卫东:准备金率下调没几天,如果

说看 CPI、PPI 数据就降息,估计接下来几个月数据也不好看,降息降准也许在 3 月的两会后有动作。

财苑网友:今年该持股还是持币过节?

曹卫东:①目前全市场 13.2 倍市盈率,距离理论估值 12.5 倍并不远,短期回落空间不大;②一季度上证综合指数或呈现 W 形走势,二季度或为 V 形走势,并在货币政策持续放松的前提下于三季度震荡走高,同时创出年内新高。(黄剑波 整理)

(更多内容请访问 http://cy.stcn.com)