

# 创业板面临回调风险

## 应选择价值低估的二线蓝筹



自言股市

3月31日，沪指回升翻红重上3800点，题材股集体活跃，创业板涨逾近3%。截至收盘，沪指报3804.84点，涨0.49%；深成指报13410.90点，涨幅1.65%；创业板指报2352.01点，涨幅2.77%。

现在我们且说一个轻松的话题：下面虽然是一个段子，但是这类故事正在股市上轮番上演。

中午的时候，某VC给我打电话，自称有半年赚20倍的项目。我表示很有兴趣，我问项目从事什么行业？VC说是新兴环保行业。我又问运作方式？VC

说主要是在住宅小区和商业社区实现资源的产权转移及价值转换。我说能具体点吗？VC说是挑战环保巨头的基于线下社区的O2O资源再生服务。我还是坚持问：能不能通俗点？VC说是收破烂的。我说了声谢谢就把电话挂了！

过一会儿他又发来短信：“今天你对我不睬不理，明天我让你高攀不起！”

我耐心地打电话向他解释：我不感兴趣的主要原因是他的项目和我手头的项目比起来，一是投入的资本金较高，二是我的现金流较弱，三是较易受国际大宗商品价格和汇率波动影响，ROE不够稳定。

对方接着就问我的项目是什么行业？我说是IT和通讯的周边服务，主要针对移动互联网的增值服务。对方又问运作方式？

我说主要是在人群密集的道路和地下通道提供咨询和直销销售。他说能具体点吗？我说是智能高端通讯设备表面处理。他还是坚持问：能不能通俗点？我说是手机贴膜。对方没说话就把电话挂了。

这个段子涉及到股市正大热的环保、O2O及互联网+等概念。如果你不知道行业真相之前，你是不是有些心动了呢？所以啊，股市概念泡沫就是在股民不明真相的情况下越吹越大的。全通教育从2014年5月34.8元起步，不到一年时间就涨到了348元，正好10倍。涉及的概念就是在线教育，也就是股市炙手可热的互联网+教育。其实这不就是若干年前的网校吗？校讯通不就是若干年前的短信平台吗？目前全通教育正处于挤泡沫阶段，

如今短短四个交易日已暴跌至247元，跌了101元。

股市炒作就是越炒越热，股价越来越高，与击鼓传花类似，最后落到谁手里谁就是冤大头。这就是跟风追涨的可怕之处。股民朋友看到风险了吧。

3月27日，证监会例行新闻发布会上发声：目前沪深两市共有31家公司因涉嫌信息披露违法违规处于立案调查阶段，这也是继去年12月19日通报了涉嫌操作18只股票股价后，证监会又一次对违法行为进行披露。如此严厉的监管将对投机炒作的机构、违规的上市公司构成震慑，尤其是市盈率接近90倍的创业板，短期面临回调风险。故而，作为稳健的投资者目前阶段低吸价值低估的二线蓝筹或大金融银行股，都是不错的选择。（主持 余自言）

# 资本市场热捧“一带一路”

## 合作共赢谱写“大合唱”

博鳌亚洲论坛甫一闭幕，资本市场对于“一带一路”的巨大热情就迅速焕发了出来。无论是新疆、福建等在“一带一路”规划中占据重要位置的区域板块，还是基建、机械等有望实现产能输出的产业板块，各相关板块百花齐放，掀起了一场围绕“一带一路”的大合唱。

分析人士认为，“一带一路”概念火爆的背后，既是当前A股市场资金灵敏嗅觉的直观体现，也是资本市场对于“一带一路”规划所蕴含合作共赢哲学思维的高度认同。昨日资本市场的全情投入只是“一带一路”大合唱的一个华章。一出时代剧的大幕正缓缓拉开。

## 资本市场热捧“一带一路”

3月28日，中国国家主席习近平在博鳌亚洲论坛上发表了“迈向命运共同体，开创亚洲新未来”的主旨演讲，向全世界宣告，“一带一路”建设不是空洞的口号，而是看得见、摸得着的实际举措，将给地区国家带来实实在在的利益。

同日，国家发改委、外

交部、商务部联合发布《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（下称《文件》），从原则、思路、重点、机制等多个层面详细阐述了共建“一带一路”具体内涵，指出交通、能源、通信基础设施建设和资金融通是各国合作的重点内容。

相关政策信号在A股市场触发做多热情。新疆和福建由于被《文件》分别定位为“丝绸之路经济带核心区”及“21世纪海上丝绸之路核心区”，相关板块获得资金追捧。新疆板块中西部建设、新疆城建开盘不久即被封住涨停。

之后，资金顺着“一带

一路”脉络继续深入，有望在沿线国家基础设施建设中施展拳脚的基建行业龙头，如中国交建、中国电建、振华重工等股价被拉抬。有望在区域金融互联互通中发挥更大作用的银行板块也随后走强。

导，金融打头阵”。换言之，未来“一带一路”有多少成果主要就是看多边贸易能扩大多少，要扩大贸易就要先搞基建做到互联互通，要搞基建就要先解决钱从哪里来的融资问题，这会是“一带一路”的推进方式。

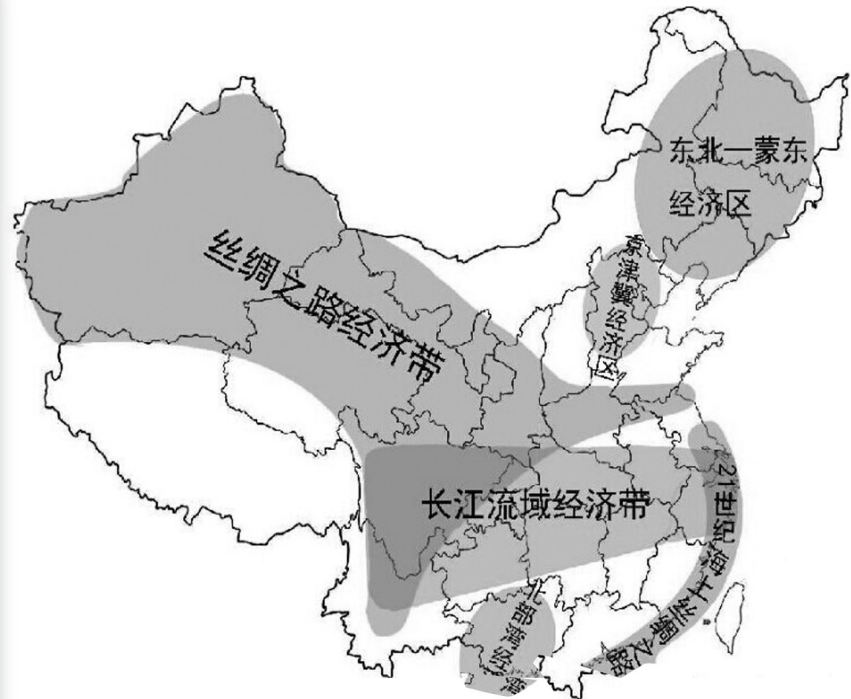
## 合作共赢谱写“大合唱”

越来越多的国际伙伴正踊跃接受“一带一路”实践所秉承的开放合作哲学，加入到这场时代合唱中来，这也令更多分析机构相信，“一带一路”并不局限于地理概念，其想象空间不可限量。其蕴含的投资机会绝不仅仅是一时盘面的火爆，

而是具有中长期配置价值。广发证券就指出，《文件》的发布对部分主题投资者来说可能意味着利好兑现，会倾向选择离场。但该主题的想象空间并未就此封顶，未来会不断有催化剂出现。

国信证券则提出，“一

带一路”是中国第一次从被动的全球化参与者成为主动的国家间合作模式的创造者。“一带一路”绝不仅仅是简单的产能出口或资本输出，而是一种中国主导的国家间合作模式的出现。实现这一目标的基本思路是“贸易是核心，基建为先



## 沪指涨0.49%报3804.84

### 券商等板块涨幅超前

周二，沪指回升翻红重上3800点，题材股集体活跃，创业板涨逾近3%。截至收盘，沪指报3804.84点，涨0.49%；深成指报13410.90点，涨幅1.65%；创业板指报2352.01点，涨幅2.77%。

从盘面上看，券商、医疗器械、传媒、智能家居、国产软件、航空航天等板块涨幅居前，民航机场、海洋经济、黄金、铁路基建等板块跌幅居前。

分析认为，在经过连续四天的窄幅震荡之后，3月30日近百点的涨幅宣告大盘将继续向上，挑战新高。短期来看，在利好消息的刺激下，市场有望继续反弹。在这种情况下，持股不动将是最好的策略。

消息面上，二套房贷款最低首付比例降至四成。中国人民银行、住房城乡建设部、中国银行业监督管理委员会3月30日联合发文，调整个人住房贷款政策，对拥有1套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭，为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通自住房，最低首付款比例调整为不低于40%。

## 智能医疗板块涨2.86%

### 宜通世纪等2股涨停

周二，智能医疗板块相关个股表现活跃，截至收盘，板块平均上涨2.86%，个股方面，宜通世纪、迪安诊断涨停，易联众、卫宁软件涨超7%。

消息面，《关于印发全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015-2020年)通知》3月30日发布。规划明确，合理确定全国2020年医疗卫生资源总量标准；科学布局公立医疗卫生机构；大力发展非公立医疗机构；着力加强医疗卫生人才队伍建设；强化上下联动与分工协作。

规划要求，开展健康中国云服务计划，积极应用移动互联网+、物联网、云计算、可穿戴设备等新技术，推动惠及全民的健康信息服务和智慧医疗服务，推动健康大数据的应用，逐步转变服务模式，提高服务能力和管理水平。

## 卫星导航板块涨2.84%

### 江苏三友等3股涨停

周二，卫星导航板块相关个股迎来上涨行情，截至收盘，板块平均上涨2.84%。个股方面，江苏三友、乾照光电、中元华电等3股涨停，同洲电子上涨7.67%。

消息面上，北京时间3月30日21时52分，我国在西昌卫星发射中心用长征三号丙运载火箭成功将首颗新一代北斗导航卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道。这颗卫星的发射成功标志着我国北斗卫星导航系统由区域运行向全球拓展的启动实施。

据新华社3月31日报道，这次发射的新一代北斗导航卫星，是我国发射的第17颗北斗导航卫星。它将开展新型导航信号体制、星间链路等试验验证工作，为北斗卫星导航系统全球组网建设提供依据。

## 创业板涨2.16%

### 暴风科技等16股涨停

周二，创业板轻微高开，之后震荡走高，重上2300点重要关口，最高见2349.87点。截至收盘，创业板报2340.05点，涨幅为2.16%，成交275.07亿元。

个股方面，有暴风科技、力源信息、中泰股份、华谊嘉信等16股涨停，远方光电、新莱应材、苏交科、易事特涨逾9%。

