

大势纵横

市场风险偏好降低 逢低布局春节行情

严控仓位 等待市场企稳

上周,沪深两市延续了调整态势,尽管上证综指在前期低点附近出现反弹,但市场重心已经回到2850-3250区间内,市场情绪已跌至谷底,风险偏好显著降低。在外围市场大幅调整、汇率市场连续波动以及A股市场大扩容的预期下,沪指考验前期2850点支撑恐怕只是时间问题。

无论从两融数据、新增开户数、资金流出等数据表明,市场做多意愿进一步收敛。然而,历史数据表明,历年春节前两周市场上涨概率超过6成,而近十年春节后的市场均出现不同程度的上涨,因此判断本月A股先抑后扬概率大。

市场在下跌过程中,极端情绪会浮现,并且会传染,接着抛售就会加剧,直到最后一个人卖出之后,股指才会反转。近期不断浮现的利空如大股东减持、人民币贬值、注册制推进等等。虽然也有不少相应的利好,但是在弱势行情下,利好是会被忽略,利空是会被不断夸大的。羊群效应下,市场不是用指标技术可以分析和量化的。毋庸置疑的是,随着市场的连续大跌,部分个股的估值优势已经凸显,其实大跌是最好

的分批吸纳时机,尤其是对价值投资者和逆向投资者来说,低价就是最大的利好。

对于后市,阶段性底部的确认需要时间,有一个反复的过程。目前市场运行在2850点~3684点箱体中,如果箱体的下沿不被有效跌破,市场走势还属正常,个股反弹的机会也存在。如果跌破箱体的下沿,市场再次阴跌,那么,就应该继续观望,控制仓位,等待机会。操作上,建议在严控仓位的前提下,逢低布局市场企稳后的“春节行情”。

企稳后该买什么股。从本轮下跌的10个交易日里可以看出,当每一次大盘出现反弹时,主力资金护盘建仓的意味十分明显,而其中具有高成长性且流通盘较小的绩优股是最主要的投资目标。 杨晓春

热点预测

2015年GDP公布,达沃斯论坛召开

年关将至,A股市场持续低位盘整,本周能否迎来转机?全球瞩目的2015年中国GDP将在本周发布,经济能否企稳将对A股产生直接影响;达沃斯世界经济论坛本周在瑞士日内瓦召开,相关上市公司值得关注。

【最重磅】2015年GDP将公布 经济能否企稳受关注

本周二(19日)北京时间10:00将公布中国2015年经济增长数据,包括GDP总量、三大类产业,以及九个门类行业的数据。

中国股市暴跌以及人民币贬值冲击了全球市场,世界都在翘首以待中国这一全球第二大经济体的GDP数据。经合组织(OECD)周一发布的领先指标显示,中国经济放缓的情况或将在今年晚些时候结束,衡量中国经济的领先指标显示,这一全球第二大经济体将不会出现经济增速进一步大幅放缓的情况,也不会出现决策者、投资者和企业所担心的“硬着陆”。

【大事件】达沃斯世界经济论坛召开 将引爆哪些股票?

2016年第46届世界冬季达沃斯经济论坛年会将于1月20到23日举行,届时将有来自商界、政界、国际组织、学界等各方面的2500余位名流参加。此次主题为“掌控第四次工业革命”。那么,2016年达沃斯将会引爆哪些股票呢?

世界经济论坛创始人兼执行主席施瓦布表示,随着无处不在的移动网络,体积更小、价格更低、功能更强大的传感技术,以及人工智能和机器学习的出现,第四次革命无论在发生速度、涉及规模还是冲击力上,都将远超前三次技术革命。

A股上市公司中智能机器人的相关概念股机器人、海得控制、智云股份、蓝英装备、沈阳机床、三丰智能值得重点关注。

2400亿逆回购到期

本周央行公开市场有2400亿逆回购到期,无央票和正回购到期。央行上周四公开市场进行1600亿元逆回购操作,周二进行800亿元逆回购操作,上周共有2000亿元逆回购到期,据此计算,上周公开市场净投放400亿元。

市场分析人士表示,短期内维持股、汇市平稳运行,提振市场信心,仍属当务之急,预计春节前逆回购仍将滚动操作。由于外汇储备下降等带来的资本外流担忧有增无减,考虑到中国经济基本面疲弱以及低位通胀等因素,央行通过降准平抑资金面扰动的概率进一步提升。

【公司要闻】4家公司本周披露年报

本周一,安信信托将公布去年全年业绩,是沪市首家披露年报的上市公司。周五,*ST融捷和海翔药业作为中小板首批披露年报的公司登场亮相。周六,鑫茂科技公布年报,全年实现扭亏,主要是转让了股权、房产及相应土地使用权,实现净利润1.3亿元至1.5亿元。

瑞丰高材预计2015年净利增15%-45%

瑞丰高材发布2015年度业绩预告,公司预计2015年实现净利润4017.31万元-5065.3万元,同比增长15%-45%。

艾比森预计2015年净利下降12%-23%

艾比森(300389)发布2015年度业绩预告,预计去年公司盈利1.22亿元-1.40亿元,同比下降12%-23%。

氯碱化工发布2015年业绩快报 成功实现扭亏

氯碱化工发布业绩快报,公司2015年度实现营业收入65.24亿元,成功实现扭亏;基本每股收益0.0824元。

同有科技预计去年净利增140%-170%

同有科技(300302)发布2015年度业绩预告,预计去年公司盈利6223.58万元-7001.53万元,同比增长140%-170%。

财经日历:

2016年1月19日:发布中国2015年全年GDP;发布中国2015年12月工业生产率;发布中国2015年12月社会消费品零售总额;发布中国

2015年12月城镇固定资产投资率;发布中国2015年四季度GDP。

2016年1月20-23日:世界经济论坛2016年年会。 海雪峰

要闻解读

证监会主席肖钢
监管会议讲话要点梳理

肖钢

证监会主席肖钢上周六在2016年全国证券期货监管工作会议上发表题为《深化改革健全制度加强监管防范风险促进资本市场长期稳定健康发展》的讲话。

面对中国股票市场史无前例的巨震,肖钢作为全球第二大股市的管理人,这篇演讲稿显得意义非凡,那么在这份长达近一万六千字的讲稿中,肖钢主席到底讲了哪些干货呢?

一、通读下来,肖主席主要围绕“强化监管,防范市场风险”来加以阐述。全文99次提及“监管”,7次提及“打击”,3次提及“加强党的建设和干部队伍建设”;

二、对于混乱的炒作,破坏市场稳定性的机构或从业人员构成了震慑,而对于市场时下亟待答疑的问题并未具体涉及,我们期待后续有更多的维稳政策出台;

三、具体涵盖8大要点:

①对股灾进行了回顾与反思,多因素造成,其中包括与“监管有漏洞、监管不到位、监管不得力”有关;

②加强私募基金监管;

③建议公募机构加强流动性风险防范;

④发展多元化债券品种;

⑤继续限制杠杆比例过高的股票融资类结构化产品;

⑥注册制改革是一个循序渐进的过程,不可能一步到位,对新股发行节奏和价格不会一下子放开,不会造成新股大规模扩容;

⑦扩大资本市场双向开放,启动深港通,完善沪港通,研究沪伦通;

⑧怒批市场经营机构“三宗罪”,机构和从业人员须切实增强社会责任感,培育健康向上的行业文化,增强“抱团取暖”的精神。 国策策略 李立峰 袁雯婷

数据观察

128家公司承诺不减持
近7成公司自锁到7月

今年元旦以来,大盘持续下挫,市场人气低迷,越来越多的公司加入不减持承诺队伍。截至上周五,上市公司累计发布大股东、董监高不减持承诺公告137份,涉及128家公司。从承诺期限来看,明确承诺半年内不减持的公司为88家,1年内不减持的28家。这意味着近7成公司不减持承诺在7月集中到期。

不减持承诺并非意味公司股价安全。相对而言,具备业绩支撑、估值合理的公司更具备较高的安全边际。128家公司中,剔除亏损的和市盈率超过100倍的公司,最新市盈率在30倍以下的公司仅有23家。中财

概念题材

上海本地股迎双重催化剂

上周,朋友圈就被迪士尼度假区敲定将于6月16日开门纳客的消息刷屏了,上海迪士尼何时开园之所以如此受追捧,不仅是因为国人多了个休闲的好去处,还因为他给二级市场投资者带来了不错的“钱景”。值得注意的是,除了迪士尼童话风热吹二级市场,走在地方国企改革前列的上海国企改革近期也利好频出,今年的上海本地股还有望开启国资改革的“吃饭”行情。业内人士建议投资者在挖掘上海本地股的时候,可将重点放在享受迪士尼+国企改革双重催化剂的个股上。

梳理发现,从国企改革外加迪士尼概念双重驱动角度来梳理,同时具备双重催化剂个股颇多。如,以锦江系上市公司锦江股份和锦江投资为例,占比50%以上的公司控股股东锦江国际(集团)是上海迪士尼的出资股东之一,直接受益于迪士尼,同时锦江国际(集团)作为上海国资委的下属企业,未来改革有望加速。此外,投资者还可重点关注陆家嘴、东方明珠、浦东建设、龙头股份、浦东金桥、百联股份等个股。 杨晓春

天弘基金万亿资产领跑大资管

根据基金业协会最新公布的数据,截至2015年12月底,天弘基金成为100家基金公司中,首家资产管理总规模突破万亿元的公司。2015年天弘基金的固定收益类产品、权益类产品、专户专项等各类产品线、业务线全面发展、多点开花,为客户提供了更丰富、优质的投资选择。看好天弘周期策略的投资者,可通过支付宝手机端的“天弘基金”服务窗购买交易,或下载并登录天弘爱理财APP——天弘基金的官方APP,通过该平台购买10元起,并且能享受到免申购费的优惠。

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部

服务热线: 62627033

www.gyzq.com.cn

手机开户支持 或