

## 大势纵横

否极泰来时刻已到 本周或启动反弹

## 筑底逐步展开 恢复性回升将现

□ 上证

上周,惊险的一周,A股在险守2844点后,成功重返2900点之上!回踩缩量,指数未创新低,二底出现,市场恐慌,底部成立的因素全部齐活,想不走一波反弹都难了。

如果对以上见底信号,还有些心里没底,再看看A股的历史规律吧:

1、2月是一年中上涨概率最高的月份,近16年,上涨年份有13个,上涨概率达到了81.25%,纵使2008年大熊市的2月,也是上涨的;

2、春节前后有着特殊的红包行情,据统计,春节前五个交易日,节后七个交易日里,近22年的上涨概率高达81.81%;

3、两会召开前一个月,近16年来,有

14次出现上涨行情,上涨概率高达87.5%;

如此多的规律重合在一块,这可不是偶然能解释得了的,并且,3月前的利空已基本出尽,管理层也在全力维稳股市,而外盘也在连跌后开始止跌企稳。因此,在利多因素逐步增强的市场环境下,提前暴跌的A股有望引领全球股市逐步转强。目前,市场正逐步展开中线筑底,本周有望出现恢复性回升走势。操作上,投资者对于当前市场不必过于恐慌,而是要寻找新的成长和题材投资机会。

但投资者需要注意以下几点:一、仓位要控制在半仓之内,毕竟只是参与一个次级反弹;二、标的选择上,首先是自己手中原有的个股,低吸高抛容易降低成本;三、可参与近期跌幅较大的中小创股,但要注意避免追高反弹幅度已经较大的个股。

## 热点预测

## 打新天天有 关注流动性

上周反弹走势在外围市场的干扰下总体在底部震荡筑底。本周,新股申购新规则下“除账打新”天天有;年末央行持续释放流动性后市场资金面变化也值得关注;此外,年报行情或是平淡的市场中为数不多的机会。

## 【重头戏】本周可天天打新股

本周,将有5只新股在新的申购规则下发行,从周一到周五,分别是苏州设计、海顺新材、东方时尚、南方传媒和鹭燕药业发行,每天申购一只。

申万宏源认为,从本批新股的基本面来看,东方时尚作为驾校第一股,具有较高的知名度,其毛利率高达57%;南方传媒的发行PE相对行业PE的折价最高,本身属于文化传媒、新媒体领域;海顺新材主营冷冲压成型铝、SP复合膜、PTP铝箔,从事医药包装,涉足智能包装。

## 2016年上海将推进一批国企集团整体上市

1月24日,上海市市长杨雄在上海市第十四届人民代表大会第四次会议上做政府工作报告。杨雄指出,2016年上海将推动一批国有企业开放性、市场化重组,推进一批国企集团整体上市或核心资产上市,基本完成符合条件的国企集团公司制改革。

广发证券分析师陈果认为,作为地方国有经济最发达的地区与地方国企改革龙头,上海国企改革基础扎实,推进迅速。2016年作为上海国企改革“新起点”,将有更多的国企改革案例落到实处,本周资本市场应该予以高度关注。

## 央行持续释放流动性

本周央行公开市场有1900亿逆回购到期,无央票和正回购到期。近期央行还动用多种工具投放流动性。此外,央行分支行还对地方金融机构开展了常备借贷便利操作(SLF),按需足额提供流动性支持。

券商点评认为,央行之所以迟迟没有释放大招,一是“王炸”要放在最关键时候释放,3月是个比较关键的时间点;其二,目前金融机构同业之间杠杆率偏高,释放短钱有利于挤出“脏水”。央行公告称,自1月25日起,对境外金融机构在境内金融机构存放执行正常存款准备金率政策。

## 【公司要闻】15家公司披露年报

根据沪深交易所定期报告披露日期安排,本周两市将有15家上市公司预计披露2015年年报。统计显示,15家即将披露年报的上市公司中,有10家已公布年度业绩预告,预喜的有8家,占比80%;其中2家预增,4家扭亏,2家略增;此外,1家公司业绩预减,1家公司业绩略减。扭亏公司包括齐星铁塔、深圳惠程、\*ST京蓝和\*ST金化,其中\*ST金化利用资产重组扭亏,\*ST京蓝出售资产实现扭亏。花园生物预减,三诺生物略减。

## 10家公司并购重组申请上会

今年已经审核的15家公司全部获得通过,其中12家有条件通过,3家无条件通过。证监会对上市公司并购重组的审核速度依然不减。而根据最新的安排,本周,并购重组委至少还将审核10家公司的并购重组申请。其中,1月25日审核山东联创节能新材料股份有限公司等3家,10月27日审核无锡和晶科技股份有限公司、宁波鲍斯能源装备股份有限公司等7家。

## 【财经日历】美联储本周再议利率 加息预期渺茫

1月25日,星期一,德国公布1月IFO景气指数。

1月26日,星期二,美国公布2015年11月S&P/S 20座大城市房价指数年率、11月FHFA房价指数月率、1月谘商会消费者信心指数。

1月27日,星期三,中国公布2015年12月规模以上工业企业利润年率;美国公布12月新屋销售年化总数。

1月28日,星期四,美联储公布利率决议并发表政策声明;美国公布2015年12月耐用品订单月度初值、12月成屋签约销售指数年率。

市场分析认为,近期油价下跌造成美国CPI预期降低,并且拖累美股一路下跌。预计本次美联储会议不会加息,而3月会议加息的可能性从50%下调至35%。海雪峰

## 数据解读

市值越小股价越妖  
想博重组就买低市值股

当前股指在3000点上下波动,很多股民都感慨股票难选,蓝筹股有点笨重,小盘股又已经飞上了天,有没有既省力又相对保险的选股方法呢?统计发现,如果你从2005年开始,每年年初选市值最低的20只股票平均建仓,年底卖出,到现在的收益是多少呢?答案是惊人的872%!每年平均收益79.28%。

用这种笨办法投资,自2005年到2015年底,这11年中,只有2005年、2008年和2011年这3个年头亏损,其余的8年全都赚钱。而沪指从2005年1月初的1266点涨到上周五的2916.55点,11年时间也就翻了2.3倍。

海通证券的研究报告认为,A股在不同阶段,大小风格有明显差异,1993年到2001年,是小市值公司相对占优,2002~2007年大市值公司相对占优,2008年以来小市值公司再次占优。为何A股呈现“越小越美丽”的景象?答案在于严进严出制度下,小市值公司壳价值和并购重组优势更明显。在注册制全面实施前,壳公司有望迎来最后的疯狂。

## 当前A股市值最低的20只股

简称	总市值(亿元)	流通市值(亿元)
*ST博元	12.5	12.5
ST宜纸	19.2	19.2
长江润发	19.9	18
*ST皇台	20.1	20.1
亚星化学	21.1	21.1
亚星客车	21.3	21.3
天龙光电	22.3	21.6
冀东装备	22.9	22.9
林海股份	23	23
好想你	23.1	14.9
科隆精化	23.1	11.3
兰州黄河	23.2	23.2
山东如意	23.2	23.2
兴化股份	23.3	23.3
中钢天源	23.4	23.4
西部牧业	23.4	23.3
科新机电	23.4	15.7
大连热电	23.6	23.6
河北宣工	23.7	23.7
江苏索普	23.8	23.8

## 周一新股

## 苏州设计周一申购

苏州设计将于周一进行申购,其发行数量为1500万股。按照新的发行规则,股本在2000万以下,此次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上向社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售。公司发行价为20.91元,发行市盈率22.98倍,拟登陆深交所创业板。

申购时间:2016年1月25日

申购价格:20.91元/股

申购代码:300500

申购数量上限:15000股

顶格所需市值:15万元

中签缴款:1月27日

## 概念题材

维生素大幅涨价  
概念股“花开别样红”

近期,我国维生素A龙头企业新和成开始恢复维生素A的对外报价,每公斤为180元,上涨幅度为80%。除了维生素A外,维生素B2、维生素B5、维生素B6等也出现了较大的涨幅。分析认为,价格上涨将直接提升生产商的毛利率,进而改善公司的净利水平,二级市场上,维生素概念股有望“花开别样红”。

统计数据显示,维生素涨价主题上周受到市场资金的热捧,板块净流入资金近2亿元。其中,新和成净流入资金1.11亿元,浙江医药净流入4381万元,东北制药净流入2403万元,金达威、广济药业、尔康制药资金净流入也超过千万元。

国海证券表示,虽然国内市场产能过剩,但在供给侧改革的推动下,维生素行业开始减产并进行整合,而下游的刚性需求也为涨价提供了支撑。建议关注产业内业绩高弹性的核心生产商的。重点关注亿帆鑫富、兄弟科技、广济药业和花园生物。杨晓春

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn

手机开户支持 或