

市场观察

调整是正常获利洗盘 中期上涨格局没变

四维度擒高送转新龙头

周四大盘并没有延续红三兵反弹之势，而是在获利资金回吐下出现了冲高回落。好股道资金统计，两市资金流出达94亿，直接导致众多板块个股开始出现大幅分化走势，投资者在连续反弹后还须注意个股分化杀跌的风险。

从盘面来看，前期涨幅巨大、补跌与反抽无力类个股，又成为了获利资金逢高出局主要对象。如永贵电器、航天科技停牌几个月后复牌便巨量跌停大幅补跌，直接感染了金利华电、宜通世纪这些业绩暗淡的股票逆势滑铁卢；此外，三钢闽光与成都路桥大阴包阳，湘邮科技的放量巨阴杀跌，则充分说明涨幅巨大与反抽无力类个股，最容易受到获利盘打压而率先出现大幅杀跌，对此我们不应再贪恋持有。因此在大盘冲高回落、个股开始分化杀跌下，对业绩暗淡、涨幅巨大、补跌与反抽无力类个股，我们须逢反弹调仓换股为宜。

在大盘连续上涨后，对短线涨幅巨大与未跌透的补跌股，我们确实不应盲目持有。不过尽管周四股指没能延续红三兵的反弹，但这并不改A股中期反弹的格局。我们认

为，大盘经过1月暴跌24%后，系统性风险已充分释放，在1月新增人民币贷款创历史新高达2.51万亿元、人民币汇率趋向稳定、李克强对经济表态该出手时我们会果断出手，化解市场对中国经济硬着陆的担忧下，周四股指的调整更多是一次正常获利洗盘，大盘中期上涨的格局仍没有变。

因此，在股指中期反弹之势没变下，市场结构性机会将不断。在存量资金掀起的行情中，具有年报高送转类个股无疑是本轮反弹主角，在豫光金铅打响高送转第一炮后，后市高送转龙头或更火爆强势崛起。

而在捕捉高送转龙头方面，我们可从四大维度进行擒拿：1、符合三高：即有高净值、高公积金、高未分配利润，如天齐锂业三者均高企；2、盘子要小，最好不超过1亿股，如赛摩电气盘子只有两千万；3、股价低廉最好不超过30元，牛股都是从低价起来的，前龙头财信发展起涨时股价仅20元；4、也是最主要的，即该股须有主力积极运作，如产业资本定增或国家队增持等，如宝德股份四季度国家队入驻近期再次暴漲等。

广州万隆

股民热线:0551-64376958  
E-mail:wq69535104@sina.com

2016年2月18日沪深指数

上证指数：  
开盘:2881.78 最高:2893.22  
最低:2857.70 收盘:2862.89  
涨跌:-4.45点 成交2307.75亿元  
上涨:415家 下跌:606家 平盘:109家

深成指：  
开盘:10231.26 最高:10273.63  
最低:10099.10 收盘:10116.40  
涨跌:-45.37 成交:3598.34亿元  
上涨:538家 下跌:1046家 平盘:211家



国元视点

两会前反弹行情可期

周四受利好消息影响，各指数纷纷高开，尾盘出现调整，上证综指收盘位于2862点，连续三个交易日持续放量后，市场活跃度大大提升。盘中热点此起彼伏，板块持续性比节前明显增强，如TMT、军工、深圳本地股等板块。总体上看，进入2月份后消息面逐步偏暖，无论大盘还是个股基本呈现同步上扬走势，市场进入反弹阶段，两会前反弹依然可期。

2月初我们认为大盘将结束单边下跌进入盘整阶段，盘整中不乏反弹性行情，关注消息面的变化适当参与。确实如此，春节后消息面发生了一些变化，利多因素在逐步增加，如人民币汇率企稳反弹，外围股市大涨、1月份信贷创历史新高、两融余额跌破9000亿元等。除此以外，市场止跌的主要原因来自于1月份的暴跌及美联储加息预期下降。1月份沪综指下跌22.65%，仅次于2008年10月份的跌幅，暴跌很大程度上释放了风险。

而美联储加息预期下降，也有利于人民币汇率的稳定，同时对全球股市均起到稳定作用。去年12月份，美联储实施加息之后，全球股市应声而下，包括美股自身也未能幸免，说明美联储加息影响到全球股市波动。在刚刚发布的美联储1月份会议纪要中，担心市场剧动经济前景有恶化风险，不愿再次加息。这大大缓解了投资者的担忧情绪。正是在消息面发生转变的背景下，A股节后迎来开门红，大盘连续三个交易日收出阳线。我们认为，虽然宏观经济依然低迷，但全球宽松举措有利于股市演绎。短期而言，两会召开在即，对于政策的预期支撑两会前夕的反弹走势。但是，由于证券系统对杠杆资金的严控，大大限制了资金的流入，预计反弹高度有限。沪综指1月份跌破箱体进入下行通道，而1月份之前构筑的箱体下沿在3300点附近，后续反弹高度应该不会超过3300点，逢高注意减仓。

近期，TMT板块持续活跃，虚拟与现实、人工智能、移动支付、云计算等板块轮番上演，最吸引眼球的还属虚拟与现实板块。川大智胜周二公布与奥飞动漫签署战略合作协议，双方合作开发虚拟与现实等技术应用产品。消息公布后连续三个涨停，带领该板块再度走强。从产业资本的全球并购趋势来看，正由传统行业向新兴科技行业倾斜，建议投资者重点关注。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES  
凯旋大厦营业部  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn

一家之言

目前是第二波调整完成后的一次修复行情

目前是第二波调整完成后的一次修复行情，别涨着涨着又想多了。熊市的反弹会一波比一波弱，最终缩量缩出一个大跌。全年休养生息。至于两会后怎么走，观察汇率、货币政策、改革、全球市场等。

1、我们在1月4日市场主流观点讨论跨年行情时，提示风险“休养生息”。2月15日当市场主流观点讨论全球市场动荡时，提出“再跌就是捡钱机会”“第二波调整基本完成，博弈军工、传媒和供给侧改革等结构性机会”。

2、近期市场企稳反弹是对前期过度悲观预期的修复；美联储3月加息预期缓解全球市场喘息、人民币汇率暂稳、信贷放巨量、稳增长政策暖风以及两会预期。

在这波修复行情中，配置的方向在前期超跌的成长股(风险偏好修复)、两会政策主题、业绩预增、供给侧改革、原油减产预期等。

3、展望未来，把握两会前后(政协3月3~13日、人大3月5~15日)博弈的时间窗口。政策以暖风为主，毫无疑问，又将是一次和谐、团结、胜利的大会。留意两会前对供给

侧改革、稳增长、人民币汇率、金融改革监管、注册制等重要议题的舆论预热和讨论。

4、最近与一些QFII客户和外资行交流，大家发现放眼全球经济，中美是最好的，欧洲、日本、拉美、东南亚还不如我们。世界上最具活力的地方就在中国、美国，所以美国是第一大锚货币，中国是第二大锚货币(主要是资源国、制造业国家等新兴经济体)。放眼全球市场，美股的风险可能比A股还大，美股刚露出大头部，A股已经跌了8个月了，有些海外客户对A股的兴趣开始增加。债市更不用说了，中国十年期国债收益率2.8%，跟日本、欧洲、美国仍存在利差，如果人民币汇率暂稳，不存在贬值损失，对海外客户存在吸引力。

5、只是，这是第二波调整完成后的一次修复行情，别涨着涨着又想多了。熊市的反弹会一波比一波弱，最终缩量缩出一个大跌。全年休养生息。至于两会后怎么走，观察汇率、货币政策、改革、全球市场等。

国泰君安首席宏观分析师 任泽平

分类广告  
广告刊登热线:0551-62860702 15395123255  
QQ:1740168127  
无为锦程教育招聘启事  
1、英语教师 6名 2、小学语文老师 2名 3、小学数学老师 2名 4、少儿英语教师 2名 5、前台招生顾问 2名 6、分校合伙人 5名 7、综合管理部 2人  
联系人:李老师 招聘电话:15956055959

特价内蒙古绿色食品  
来袭 风干牛肉: 9.5折  
部分商品买一送一  
详情请见店内海报，最终解释权归本店所有！  
诚邀各地市加盟商: 153 7533 9719  
地址:阜南路与阜阳路交口向东10米  
旅游现金卡转让  
本人有部分国内旅行国际金消费卡，现价转让，国内国际线路均可使用。18119681717  
注销公告  
合肥市宇乐家政服务有限公司因经营需要拟向登记机关申请注销登记，已于2016年01月01日成立了清算组，清算组由李娟、刘兴勇组成，清算组负责人为李娟，请公司债权人于本公告发布之日起45天内向公司清算组申报债权，特此公告。

注销公告  
安徽省浩然装饰设计工程有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年02月03日成立清算组，清算组由汤云、席士刚组成，汤云为清算组组长，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
注销公告  
安徽浩润餐饮管理有限责任公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2016年01月20日成立清算组，清算组由段旭旭、叶浩挺组成，清算组负责人为段旭旭，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
注销公告  
黄山市齐服饰有限公司(注册号:341004000012135)经股东会决议，拟向公司登记机关申请注销登记，已于2015年12月23日成立清算组，清算组由潘冬勇、组长叶叶红、清算组负责人为叶叶红，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
注销公告  
安徽省徽商典当有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2015年12月23日成立清算组，清算组由杨智勇、周慧菊等人组成，负责人为李新林，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权，特此公告。

遗失声明  
任真真，遗失会计从业资格资格证书，证件编号为341227199108211047，发证日期2011年11月19日，发证机关高新区财政局，声明作废。  
胡先保，皖A05N08车辆登记证书遗失，声明作废。  
胡先保，340111198608283555 身份证遗失作废。  
合肥蓝电子科技有，合肥蓝电子科技有，有限公司财务章和法人章丢失，声明作废。  
安徽誉实贸易有限公司营销分公司营业执照正本遗失，注册号:340100000127413，声明作废。  
安徽毅昌科技有限公司遗失组织机构代码证正本，组织机构代码证号73001499-X，声明作废。  
安徽省电子商务服务有限公司遗失税务登记证副本以及税控盘，税号340111095879684 税控盘号44-66153638421 声明作废，特此公告。  
夏淳于2016年2月10日遗失中华人民共和国第二代居民身份证，身份证号码:342425199711020228，自丢失之日起，一切与该身份证相关的行为和由此造成的法律责任，本人一概不予负责，特此声明。  
杨树身份证号码为:340104199308172010于2016年1月30日在明星报刊登身份证遗失声明，现杨树本人身份证已找回，特声明原声明作废。  
胡先保，340111198608283555 驾驶证遗失作废。  
陈克宇，340121198612266435 身份证遗失。  
石浩邵医学出生证明遗失，编号为A34008255。  
徐宏伟施工升降机安拆证遗失，证号:A0520100000195 特此声明。  
付娅丽教师资格证遗失，证号:20153410072007920 声明作废。