

政策解读

四大机构解读政府工作报告 A股影响：
市场趋稳定 看好周期股

3月5日上午9时，第十二届全国人民代表大会第四次会议在人民大会堂开幕，听取国务院总理李克强作政府工作报告，审查计划报告和预算报告。对于政府工作报告，来看看机构是如何解读的。

热点预测

两会行情继续发酵 2月CPI公布

本周A股该关注什么？两会行情依然在发酵，券商建议关注供给侧改革及超预期概念；2月CPI本周公布，通缩压力或略有缓解；行业上看，全球游戏大会即将举行，而虚拟现实概念或许再掀浪潮。

【重头戏】两会行情持续 哪些主题会超出预期

从时间点上，本周全国两会依然是最热话题，从往年来看，代表委员的议案提案均受到市场的关注，随着“两会”开启，A股市场的政策预期将有所加强，新的市场热点有望重新涌现。对于今年的“两会”热点，多家券商均认为，供给侧无疑将是今年“两会”的重中之重，其预计期间会加大政策力度，对钢铁、煤炭等行业出台限制产量性政策，对房地产行业实施去库存的政策引导。此外，两会中超预期的主题，是重点关注的对象。汇总多家券商的“两会”前瞻报告发现，除了历年都会关注的主题外，2016年市场对两会预期较高的主题分别是大数据、云计算、3D打印、5G、智能与新能源汽车、VR、芯片国产化、循环经济、智能制造等。

2月CPI、PPI本周公布 通缩压力或有缓解

2月宏观数据将于周四(3月10日)公布，综合多方预测，春节期间食品价格大涨仍将推动CPI小幅上升，2月份全国居民消费价格(CPI)同比涨幅或为1.6%左右。分析师普遍认为，通缩压力短期看略有缓解。上海证券认为，虽然有机构认为中国经济面临“滞胀”担忧，但整体上市场并不存在这种忧虑，当前市场对经济问题的整体看法依然是“经济面临下行压力，通货紧缩压力上升”。中国经济未来前景虽有压力，但在政策呵护、改革推进和宏观调控的多方努力下，最终仍然能够实现平稳增长。

【行业聚焦】全球移动游戏大会即将举行

由GMGC主办的第五届全球移动游戏大会将于2016年3月7日至9日在国家会议中心CNCC(北京)盛大举办。作为亚太地区最具影响力的游戏行业盛会，大会将开设VR体验区、VR全球峰会、VR电竞大赛等多个分会场，VR游戏将成大会最大看点。机构预测，全球虚拟现实市场规模将在5年内达到1500亿美元。而国内VR产业有望迎来政策上的诸多扶持，国产VR企业有望迎来发展机遇。平安证券分析师表示，虚拟现实将先服务重度用户再服务轻度用户，2016年将在全球掀起虚拟现实的热潮。A股中水晶光电、歌尔声学、岭南园林等上市公司，涉及虚拟现实相关业务。

【上市公司】本周13只限售股解禁

本周沪深两市共有13只个股合计4.93亿股限售股解禁，解禁市值高达45.98亿元。其中，沪市1家，合计解禁0.06亿股，深市12家，合计解禁4.87亿股。解禁量最大的靖远煤电，本周将有3.63亿股限售股解禁。位居第二的景峰医药，本周将有0.61亿股解禁。康强电子、美邦服饰、江南嘉捷等个股本次解禁后实现全流通。

【交易提示】千禾味业3月7日上交所上市

千禾味业将于2016年3月7日在上海证券交易所上市，股票简称“千禾味业”，股票代码603027，首次公开发行股票数量4000万股，本次公开发行后的总股本为1.6亿股，本次发行价格为9.19元/股。

白云电器3月9日网上申购

白云电器发布招股书，3月9日网上申购，本次发行新股不超过4910万股，占发行后总股本的12.00%。拟于上海证券交易所上市。

【财经日历】关注2月外汇储备数据

3月8日，星期二，德国1月季调后工业产出月率，法国公布1月贸易帐。

3月10日，星期四，欧元区召开议息会议，德国公布1月末贸易帐，法国公布1月工业产出年率，中国公布2月CPI年率、PPI年率以及2月储备，美国公布3月1日当周初请失业金人数。

3月11日，星期五，德国公布2月CPI年率终值。

3月12日，星期六，中国公布1-2月宏观数据，包括工业增加值、固定资产投资、房地产开发以及社会零售品消费数据。 东方

英大证券李大霄：
股市稳定回升可期 港股有大机会

英大证券首席经济学家李大霄指出，今年政府工作报告透露出诸多利好信号，股票市场的稳定回升可以期待。中国股市总市值与中国经济总量正相关最终会得到完美的体现。

政府工作报告中“今年适时实施深港通”，从各方面情况分析，今年深港通的实

施是大概率事件，其中港股有大机会。

政府工作报告中的重要信号：注册制出现在十三五规划中而不是出现在今年的政府工作报告中，而去年的政府工作报告中则明确提出过实施股票发行注册制改革，这是一个非常明显的变化，这个信号值得高度重视。

国金证券：
七大大事项涉A股 影响偏中性

国金证券认为2016年政府工作报告内容与市场之前预期基本一致，对市场影响偏中性。与A股市场相关的主要体现在以下几点：其一，财政的“大年”，主要体现在对冲经济下滑和就业压力上，预计减税相关配套措施会跟上；其二，5月1日起全面实施营改增；其三，适时启动深港通，预计二季度后期会披露相关细则；其四，今年将提高直接融

资比重，预计多层次资本市场的建设将稳步推进；其五为国企改革，将加快改组、组建国有资本投资运营公司；其六为供给侧改革，钢铁煤炭有色等过剩产能出清是今年工作的重点，预计各部委以及各级政府会陆续出台相关政策；其七为房地产去库存仍是2016年各地政府的重中之重，预计各级政府会出台各种措施努力去库存。

招商证券张一平：
大致符合预期 看好周期板块

招商证券张一平表示，总的来看，2016年主要经济指标设定大致符合预期。政策方面财政政策将进一步发力，货币政策以灵活适度为主，增强持续增长动力依赖于供给侧改革的进程，这套政策组

合是破解当前低增长低利率低通胀环境最优组合。货币放松向财政放松转化，债券收益率可能将受到更大的上行压力，若稳增长政策能够有效扭转经济下滑预期，则周期板块的表现可能将相对较好。

银河证券：
力推“中国制造2025”工业4.0板块迎大机遇

“要实施‘中国制造2025’，加快从制造大国转向制造强国。”国务院总理李克强在政府工作报告中谈及产业结构转型时这样强调。银河证券称，可从以下三主线布局“工业4.0”。一、工业机器人系统集成商借助本土多种优势将快速增长，看好掌握核心技术并能跨领域发展的系统集成企业，如机器人、博实股份、天奇股份等。二、

在国家和产业资本大力支持下，核心零部件国产化有望超预期，看好已掌握相关零部件核心技术的企业如汇川技术、新时达。三、可关注有估值优势并且通过国内外合作或通过自身在工控领域的积累，计划进入机器人领域的相关上市公司：锐奇股份、慈星股份、上海机电。

杨晓春

市场观察

“高送转”概念遭遇倒春寒

年报披露正进入高峰期，但作为年报行情明珠的高送转板块，今年却格外黯淡。统计显示，今年已有140家公司发布了10送转10股以上的高送转方案，但只有14只个股出现上涨，除了5家仍在停牌外，其余的121只全部下跌，140家公司今年平均跌幅为24%。

值得注意的是，今年的送转之王劲胜精密，10送转30股，但今年以来股价已经跌了44.9%，1月25日推出高送转预案，2

月份以来股价跌掉了23.32%。上周五，该股收盘26.07元，已经创出了去年11月以来的新低，距离去年底48.66元的高点，几乎被腰斩。

另外，10送转28股的天齐锂业和神州长城，今年以来分别跌16.84%和26.83%。10送转20股以上的棒杰股份、莱美药业、秀强股份等跌幅都超过了20%，红相电力和雷科防务跌幅分别达39.88%和40.74%。 中财

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 苹果 安卓