

# 外围市场走势不佳 政策利好助推春季攻势 A股节后“红包”行情可期

受特朗普移民禁令影响,全球股市上演连环跌。当地时间1月30日美国三大股指收盘时创2017年最大单日跌幅,同时欧股收跌逾1%,创两个月最大单日跌幅。外围市场走势不佳,A股2月3日的“开门红”是否能够如愿?为此,多位业内人士对后市作出解读,总体上专家还是看好A股节后“开门红”,认为外围股市的下跌对A股更多地是心理层面的影响,A股还是按照自己的走势运行。



南京胡杨投资张凯华表示,外围市场下跌对A股影响不大,因为A股市场相对外围市场而言,是一个相对封闭的市场。美国股市之前出现了几年的牛市,现在因为政策因素变化而出现调整是很正常的,A股则从前期高点调整下来后,一直低位运行,所以A股相对美股而言,还是相对安全的。

前海开源基金杨德龙表示,实际上外围市场和

A股的关联度不是很大,美股过去5年都是大牛市,而A股则比较低迷,目前还趴在地板上,外围市场下跌对A股“开门红”有一定的影响,更多地是在情绪上,而且只是短期的影响,而A股在节前就已经开始走稳了,节后养老金也将入市,加上“两会”即将召开可能会有一定的政策利好出台,可能助推A股的春季攻势。

## 市场调查

鸡年首个交易日能否开门红?	
能	50.2%
不能	37.1%
说不清	12.7%
2月份市场会怎么走?	
上涨	39.3%
下跌	34.8%
盘整	26%
您会在2月份如何操作?	
加仓	34.7%
减仓	24.4%
观望	40.9%

## 要闻摘要

### 春节假期市场要闻回顾

#### 2月2日

##### 美联储维持联邦基金利率不变

美联储于1月31日至2月1日举行货币政策例会。会后声明称,联邦基金利率仍维持在0.5%至0.75%区间,其货币政策的立场依然保持宽松,从而支持劳动力市场进一步改善和通胀率重回2%。

#### 2月1日

##### 英国下院投票授权首相启动“脱欧”

经过两天辩论,英国议会下院2月1日晚间投票决定支持政府提交的“脱欧”法案,授权首相启动“脱欧”程序。这意味着英国向正式开始“脱欧”又迈进一步。

#### 1月31日

##### 日本央行维持利率不变

日本央行1月31日公布利率决议,维持政策利率在-0.1%不变,符合此前市场预期。维持10年期国债收益率为0%。预计2017财年核心CPI涨幅为1.5%,2018年为1.7%。

#### 1月30日

##### 1月官方制造业PMI为51.3%

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2017年1月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.3%,比上月下降0.1个百分点。

#### 1月29日

##### 超7成上市公司去年业绩预增

数据显示,目前已有超过2279家上市公司披露了2016年的业绩预告,其中业绩预增的上市公司超1710家。尽管只是业绩预告,但通过这种形式,上市公司去年的经营成绩单大体揭开面纱:总体而言,七成以上的上市公司的去年经营业绩实现了不同程度的好转。业内分析人士指出,这种盈利好转的趋势有望在今年得到延续。

#### 1月28日

##### 央行要求商业银行严控一季度新增贷款

知情人士称,因信贷增长过快,中国央行近日明确提出商业银行必须严格控制一季度新增贷款。原则上第一季度新增住房贷款的总量及增速要低于2016年四季度。

#### 1月27日

##### 2月份将迎来年内首个解禁高峰

2016年,A股定增募集规模超过1.66万亿元,为历史之最。随之而来的是2017年将迎来又一波解禁高峰。其中,2月就将迎来年内首个解禁高峰。数据显示,2月解禁股份达到205亿股,参考市值约为2913.1亿元。首发原始股东解禁压力巨大,解禁股规模达到131.9亿股,占2月解禁总股份数比例达65%,参考市值超过2000亿元。 ■ 杨晓春

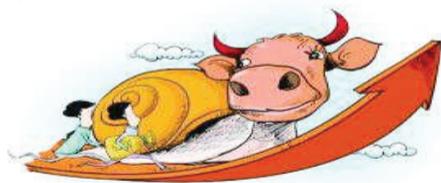
## 新股看台

### 三只新股今日申购

根据监管层安排,白银有色、宣亚国际、欣天科技三只新股将于2月3日进行申购,其中白银有色在上交所上市申购,股票代码:601212,申购代码:780212,总发行数量69800万股,发行价格:1.78元,单账户申购上限为209000股,发行市盈率556.25倍。宣亚国际在深交所上市申购,股票代码:300612,申购代码:300612,总发行数量1800万股,发行价格:16.14元,单账户申购上限为18000股,发行市盈率22.98倍。欣天科技在深交所上市申购,股票代码:300615,申购代码:300615,总发行数量2000万股,发行价格:14.37元,单账户申购上限为20000股,发行市盈率22.98倍。 ■ 杨晓春

## 机构观点

### 2017慢牛中寻找机遇



为新的一年绸缪,是每年一度的必修课。站在目前点位去看2017年,我更倾向于乐观,认为2017年震荡慢牛可期。

为什么会保持谨慎乐观?实际上市场也有乐观的理由,第一,当前经济企稳和企业盈利恢复的基本面改善趋势暂时没有拐头迹象,对权益市场利好;第二,风险溢价仍处于稳定,中国经济企稳,决策层对经济有较强控制力,人民币汇率将结束2016年的大幅贬值回归平稳,毕竟贬值压力释放较为充分;综合看,A股将维持震荡走势,预计中枢很可能是往上的。

至于看好的行业,我更看好经济企稳、息差扩大利好的银行业,利率回升减轻配置压力和万能险监管改善竞争格局的保险业,基本面触底CPI推动营收且价值有重估潜力的商贸零售,服务业占GDP比例提升市场预期极低的传媒行业,部分盈利能够恢复的中游制造业。主题上关注国企改革、农业供给侧改革和中美摩擦增多利好的国防军工。

投资是一场马拉松式的长跑,不是百米冲刺,而是考验耐力力和拼搏精神,以及根据市场节奏及时调整应对,一刻都不能松懈。2017年将持续保持稳健风格,在震荡慢牛中寻找确定性机遇,为投资者带来稳健回报。 ■ 南方基金 史博

## 个股掘金

### A股年报春风徐来 节后这些个股或发红包

春节抢红包,是年夜饭、看春晚之外另一大乐事。但对于投资者来说,春节后一年一度的A股年报季又将逐渐进入高潮。若能抢抢到年报行情的“大红包”,那就是喜上加喜。

从历史经验来看,由于年报公布的高峰会在3月下旬之后出现,那时太多年报令投资者目不暇接,因此越早公布年报的公司越易受到投资者关注。据统计,2月沪深两市共有123份年报披露,目前有103家公司已经发布业绩预告,其中有64只预计实现净利润正增长,占比达62.14%。

沪市的\*ST工新将于2月4日发布年报,成为鸡年第一家公布年报的上市公司。这家在去年4月被戴上“\*ST”的公司于1月21日公告称,预计2016年归属于上市公司股东的净利润为7500万元左右,同比扭亏为盈。2月8日和9日,联美控股和精华制药也将先后公布年报。值得一提的是,2月除了\*ST工新之外,还有\*ST江泉、\*ST新梅和\*ST亚星三家公司将公布2016年年报。

从过往经验来看,ST板块“去星摘帽”往往是年报中资金重点关注对象。 ■ 杨晓春

## 数据分析

### 50股全年业绩翻10倍 6家市盈率不足10倍

根据统计,截至2月2日,共有2275家上市公司公布2016年年度业绩预告,其中1228家预增、372家预降、280家预盈、179家预亏。七成公司全年净利润实现稳步增长,631家公司预计全年业绩翻倍,50家公司增幅更是超10倍。

预增王中泰化学预计2016年实现盈利17.5亿元—19亿元,比上年同期增长237倍。紧随其后的星美联合,去年净利润同比增幅达214倍。此外,鼎泰新材、大晟文化、天夏智慧、百川能源、德展健康净利润同比增幅中值超过100倍。

年度业绩暴增的公司中也不乏一些低估值个股,全年净利润增幅超10倍的公司中有6家最新动态市盈率在30倍以下。市盈率最低的宜华健康,预计去年净利润增幅达15.66倍,最新动态市盈率仅10.34倍。华联控股预计2016年业绩增长16.31倍,最新动态市盈率仅14.89倍。此外,上海能源、法尔胜、中泰化学、蓝色光标最新动态市盈率不足10倍。 ■ 东方