

机构解读政府工作报告对股市有何影响？

2017年股市将迎来“健康牛”



3月5日，第十二届全国人民代表大会第五次会议召开，国务院总理李克强作政府工作报告，提出今年多项工作重点，总理报告传达出哪些政策信号，将会对股市有哪些影响？

东方证券表示，整体来看，政府工作报告传达的基调还是稳中求进，着重强调平衡，主要还是基于前段时间整个市场的金融风险暴露，做更好的风险防控；大资管时代即将到来，对监管层和机构来说，2017年将是具体落实的一年；理财和影子银行等的确需要去杠杆，这些环节拉长了交易链条，但是对于融资方来说没有多少变化。

九州证券首席经济学家邓海清表示，GDP目标下调至6.5%，不代表政府认为2017年GDP增速将低于2016年，6.5%是“底线”而不是“中枢”。预计2018-2020年GDP目标都将是6.5%左右。政府工作报告首次明确“稳健中性”基调，“稳健中性”的实质内涵是：“不再稳健略偏宽松”。

东北证券新三板研究中心总监付立春认为，政府工作报告首次点名提到“新三板”，并且放在和创业板并列的位置，说明新三板在资本体系中已经位置较高，而且得到国务院层面的确认。

南山资本创始人周运南认为，此番表态可以证明新三板已是我国多层次资本市场中

可以单列出来重点建设发展的重要一环。报告中将创业板与新三板并列，并使用“积极发展”的字眼，表明政府最高层已经肯定了新三板对中国资本市场的重要性，新三板“二次创业”的号角已由政府最高层吹响。

国金证券表示，中国2017年政府工作报告，总体思路是降低增长目标，贯彻稳中求进的总基调，财政政策要更加积极有效，货币政策要保持稳健中性。在政府工作报告公布之后，我们维持之前看法：经济基本面上半年好于下半年；通胀预期，尤其是工业品价格上涨预期(PPI)上半年高于下半年；流动性短期不乐观，长期不悲观。对于资产价格，我们维持股市全年看U形，利率债有配置价值(下半年利率或重回牛途)，信用债维持谨慎的观点。

邓海清认为，对于2017年中国市场，长期看好中国股市健康牛。股市的表现更多地还是看企业的基本面情况，中国经济企稳态势明显，且更加重视提高制造业质量、降低企业成本持续利好企业盈利持续改善带来的股市“健康牛”，尤其是大盘蓝筹股、行业龙头股将是良好的投资机会。

■ 杨晓春

热点预测

本周证券市场要闻前瞻

本周该关注什么？2月CPI数据将公布，工业价格继续走高；本周处于“两会”期间，预计政策面会比较平稳；9只新股将于本周申购；国际方面，静待美国非农数据。

【重头戏】2月CPI数据或明显回落

2月CPI数据将于周四(3月9日)发布，而近来，多家机构预测称，受春节错月因素影响，2017年2月居民消费价格指数(CPI)涨幅或将大幅回落至2%以内，而全国工业生产者出厂价格指数(PPI)将继续上行，涨幅或破7%，PPI和CPI之间的“剪刀差”将继续扩大。

中信证券首席宏观经济学家诸建芳认为，2月CPI将大概率大幅回落，或为1.8%左右。他表示，今年的高基数将导致菜价同比增长放缓，猪周期进入下行通道，食品价格上涨有所收敛。非食品价格继续成为主力上涨因素，但并不能推动整体CPI明显上行。

A股进入两会时刻

2017年全国“两会”于3月3日~16日召开。A股进入两会时刻，预计政策面会比较平稳。从历年两会的A股历史数据来看，两会召开的前、中、后三段期间，A股市场的走势是有规律可循的。而根据地方两会政府工作报告中频繁提及的话题，供给侧结构性改革、混改、一带一路、PPP、医改、节能环保这六大热词，有望成为全国两会的重要议题。

【新股提示】IPO新政后“最贵”新股来袭

根据新股申购时间的安排，本周共有9只新股申购，分别为亿联网络(周一、3月6日)，三雄极光、新泉股份、绝味食品(周二、3月7日)，捷荣技术、美芝股份、碳元科技(周三、3月8日)，华瑞股份(周四、3月9日)，华测导航(周五、3月10日)。

而以每股88.67元的发行价格刷新去年年初IPO新政实施以来新高的亿联网络周一将登陆创业板。亿联网络本次发行价格88.67元/股，申购代码：300628，总发行数量1867万股，单账户申购上限为18500股。而据推测，按照新股上市首日44%的涨幅上限计算，亿联网络上市后首日即将迈入股价“百元俱乐部”，收盘价格有望达到每股127.68元。如若其维持新股上市后“一字板”涨停惯例，亿联网络股价有望在上市后第6个交易日突破200元大关。届时，中签亿联网络的投资者单签收益也将超过5万元。

【年报信息】116家公司披露年报

根据沪深交易所定期报告披露时间安排，本周将有116家公司披露年报业绩，其中90家公司已经进行了业绩预告，27家公司预增，22家略增，7家预减，8家略减，15家扭亏，7家续盈，1家续亏，3家首亏。

具体来看，北京文化并表世纪伙伴和浙江星河后，大幅预增20倍以上；渝开发转让股权、多氟多主营回升、坚瑞沃能收购沃特玛，业绩都预增超过10倍。需要警惕的是，昌九生化“续亏”，华塑控股、凤凰光学、香梨股份“首亏”。

【财经日历】

3月6日，星期一，澳大利亚1月零售销售数据；美国1月工厂订单数据、1月耐用品订单数据。

3月7日，星期二，中国2月外汇储备；欧元区四季度GDP数据；美国1月贸易账；澳洲联储公布利率决议及政策声明。

3月8日，星期三，日本1月季调经常账、四季度实际GDP数据；中国2月贸易数据；德国1月工业产出数据；美国2月ADP就业人数变动数据。

3月9日，星期四，中国2月CPI数据；德国欧洲央行公布利率决议。

3月10日，星期五，英国1月工业产出数据、1月制造业产出数据；美国2月非农就业人口变动数据、2月失业率。

拍卖公告

受法院委托，定于2017年4月6日10时举行拍卖会，公告如下：
一、拍卖标的：合肥市蜀江西路与翡翠路交口三江小区1幢117、217室商业用房一套，建筑面积110.71㎡；参考价171.69万元。保证金18万元。具体要求见合肥市产权交易中心《合肥市蜀江西路与翡翠路交口三江小区1幢117、217室商业用房一套司法拍卖公告》。
二、拍卖地点：安徽省高级人民法院涉诉资产交易中心网(采用“网络电子竞价”方式，竞价大厅网址：<http://hd.ahszc.cn/>)。
三、看样地点及时间：标的所在地，自公告之日起至2017年4月5日17:00时止。
有意者须于2017年4月5日17:00时前，通过本单位(本人)账户以电汇、转账的形式向指定账户(详见合肥市产权交易中心网站公告)汇入相应竞买保证金，并至合肥市产权交易中心六楼661室办理竞买登记手续。
四、地址及电话：合肥市电溪路八一宾馆院内左侧1520386213产女士。
合肥市产权交易中心 安徽君诚拍卖有限公司
2017年3月6日

业绩快讯

西部材料披露高送转预案 拟10转10

西部材料公告，公司控股股东提议，公司2016年度分配预案为：以资本公积转增股本，向全体股东每10股转增10股。公司于2月28日披露2016年度业绩快报，预计2016年度净利润2139万元，同比增长116.17%。

量子高科2016年净利增长近一成

量子高科披露2016年年报，公司2016年实现归属于上市公司股东的净利润64,981,048.26元，同比增长9.27%；基本每股收益0.15元/股。公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.50元(含税)。

东方财富拟10转2派0.4 一季度业绩预降

东方财富披露年报，公司2016年营收为23.52亿元，同比下降19.62%；净利为7.14亿元，同比下降61%。公司2016年度拟10转2派0.4元(含税)。公司预计2017年一季度净利为7000万元~10500万元，同比下降10%~40%。

资金流向

上周资金千亿出逃 锂电池等概念受捧

上周(2月27日~3月3日)，上证指数、深证成指、创业板指三大指数纷纷下跌，跌幅分别为1.08%、0.45%、0.52%。资金流向方面，沪深两市主力资金累计净流出1114亿元。上周，28个一级行业中，无一行业实现资金净流入，其中综合、休闲服务等行业累计净流出资金相对较少。

化工行业累计净流出125.63亿元，是本周资金净流出最多的行业，医药生物、机械设备、计算机等行业资金净流出规模居前。

概念板块方面，上周锂电池、苹果、ST等概念板块资金净流入规模较大，其中锂电池概念累计净流入28.38亿元居首。流出方面，国家队、央企、质押式回购等概念资金净流出规模较大。

■ 杨晓春

热门股

匹凸匹业绩变脸巨亏超4亿



原本预告全年盈利2000万元左右的匹凸匹，日前在回复上交所前期间询问函时突然宣布将巨亏逾4亿元。从一个月前的业绩预盈到如今的巨亏，匹凸匹或将戴上“*ST”的帽子。

■ 杨晓春

解禁股

本周大小非解禁表

代码	简称	解禁日期	解禁股数(万股)
600083	博信股份	2017.03.03	50.80
002354	天神娱乐	2017.03.03	84.38
002512	达华智能	2017.03.03	1238.53
601599	鹿港文化	2017.03.03	13029.32
300242	明家联合	2017.03.03	3266.15
002360	同德化工	2017.03.06	3151.26
300072	三聚环保	2017.03.06	1099.64
600330	天通股份	2017.03.06	6000.00
600487	亨通光电	2017.03.06	9000.00
600616	金枫酒业	2017.03.07	2658.16
600845	宝信软件	2017.03.07	2576.79
300162	雷曼股份	2017.03.07	84.38
300204	舒泰神	2017.03.07	28.69
300294	博雅生物	2017.03.08	7984.64
002657	中科金财	2017.03.08	1953.80
002292	奥飞娱乐	2017.03.08	1262.43
002519	银河电子	2017.03.09	275.00
002614	蒙发利	2017.03.09	850.50
300305	裕兴股份	2017.03.10	14.00
002327	富安娜	2017.03.10	177.43
000791	甘肃电投	2017.03.10	24896.83
300099	尤洛卡	2017.03.11	1443.74



国元研究



国元财富管理