

全国金融工作会议召开 A股影响几何?



全国金融工作会议14~15日在北京召开,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。业内普遍认为,本次会议在金融风险积聚的背景下召开,将重点防范金融风险、改革金融监管体制。而对于资本市场来说,全国金融工作会议也将为证券市场进一步改革指明目标和方向。对此,业内人士认为,中短期而言会大概率利好股市,大金融板块有望再度迎来利好。从A股历史数据来看,历次召开全国金融工作会议,多利好A股。

■ 杨晓春

A股市场上涨概率较大

国泰君安证券就通过比较前4次金融工作会议前后A股市场表现发现:不管会议前市场整体表现如何,会议召开后,A股市场通常可以获得正收益。兴业证券总结,四次金融会议召开时,股市有三次处在熊市期间。

1997年的第一次会议是在1997年亚洲金融危机期间,股市整体低迷,震荡下挫。

2002年的第二次会议召开时,股市处于2001年~2005年的5年大熊市低迷期间。

2007年的第三次会议召开时,股市处于2006~2007年的大牛市。

2012年第四次会议召开时,股市处在2011年~2014年的4年熊市期间。

兴业证券强调,虽然四次会议中有三次是召开于股市低迷阶段,但金融工作会议召开在中短期而言会大概率利好股市。除了第一次金融工作会议之外,第二、三、四次金融工作会议召开的当天及之后,股市均出现了上涨,并且会议结束之后的1周、1个月和3个月的涨幅也在不断提升。

哪些板块受影响?

兴业证券认为,银行和非银金融业表现受金融工作会议影响较大。第二次金融工作会议后,银行板块受证监会的成立这一收紧监管信号的影响出现大幅下跌。第三次金融工作会议决定推动国开行进行商业化改革,同时提出要大力发展资本和保险市场,对银行和非银金融板块形成利好。第四次金融工作会议之后,改革重点向非银机构倾斜,非银金融板块表现较好。银行会后表现一般。

兴业证券指出,监管趋严下的金融业类似去年轰轰烈烈的周期品供给侧改革,过去几年加杠杆激进的小企业在去杠杆趋势下业务量将会下降,行业格局优化过程中,稳健的龙头股有望不断受益,估值得到提升修复。而大金融板块中,最看好大银行股。

此外,兴业证券表示,保险公司均为行业龙头,在行业格局优化的环境中有望得到估值溢价。大型券商股处于估值洼地,有望出现估值修复。

行情预测

本周证券市场热点前瞻

本周经济数据密集发布。国内重点关注二季度GDP以及6月当月宏观经济数据。有专家表示,预计二季度GDP同比增长6.8%,经济继续保持稳中向好的态势。

【重头戏】中国二季度GDP同比数据将公布

7月17日,国家统计局将召开国民经济运行情况新闻发布会,公布二季度GDP数据。有专家表示,预计二季度GDP同比增长6.8%,经济继续保持稳中向好的态势。国家信息中心经济预测部主任祝宝良表示,上半年出口回稳向好,这对拉动GDP起到了较好的作用,“预计二季度GDP将增长6.8%左右,高于官方设定的6.5%左右的全年经济增长目标。”

【热点事件】乐视股东大会周一召开

乐视网将于7月17日下午14:00召开临时股东大会,主要议程为选举新一任董事长、继续推进重大资产重组事项,以及延期复牌等。此前多家公募基金下调乐视网估值。乐视网14日晚间披露业绩预告,公司预计2017年上半年亏损6.37亿至6.42亿元,上年同期盈利2.84亿元。

【行业新闻】中国人工智能大会将举办

2017CCAI中国人工智能大会7月22日将在杭州举行。大会将由众多学者、专家共同甄选出在人工智能领域本年度海内外最值得关注的学术与研发进展。在汇聚世界级学术带头人权威分享人工智能的创新发展的同时,更有群雄论剑,共同探讨人工智能难题以及产业落地,届时将有超过2000位人工智能专业人士参与。

相关个股:浪潮信息、拓维信息、恒生电子、梅泰诺

【中报业绩】19家公司披露中报

根据沪深交易所定期报告披露时间安排,本周将有19家公司公布中报业绩,其中13家已经进行业绩预告。13家公司中,4家预增,6家略增,凌钢股份扭亏,汇金股份续亏,彤彤股份扭亏。

【本周解禁】本周解禁市值377亿元

本周两市将有49只股票,共计有30.23亿股限售股迎来解禁,解禁市值合计377.43亿元,环比上周增加54.89%。本周解禁股票中,解禁市值超过1亿元的股票有28只;其中青岛海尔是解禁市值最大的股票,金额高达85.32亿元。

【新股信息】东方嘉盛等9股本周申购

根据新股申购时间的安排,本周共有9只新股申购。分别为东方嘉盛、禾望电气、岱美股份(周二,7月18日),电连技术、大参林(周三,7月19日),绿茵生态、朗新科技、设计总院(周四,7月20日),华扬联众(周五,7月21日)。其中电连技术(300679)的发行价最高,为每股预估67.72元,朗新科技(300682)的发行价最低,为每股预估5.51元。

■ 朱易

市场观察

上证50狂飙与创业板闪崩同存 白马股走势分化 真成长股春天将临

一边是上证50狂飙,一边是创业板闪崩,7月中旬之后的市场行情要怎么走?7月以来两周,创业板大跌4%,而漂亮50跌幅为2.518%。不过两周以来避险情绪更浓,市场转而选择对低估值蓝筹青睐,这也是上证50连创新高的原因。7月上半月的调整中,白马股发生分化,主要有以下几点:



第一,龙头强者恒强。从近两周走势来看,行业龙头依然强者恒强。上述个股大致分为两类,一类是万华化学、金禾实业、东方园林、潍柴动力代表的周期行业龙头,但是背后原因各有不同。例如万华化学受益于供给侧改革,行业集中度提升;东方园林和潍柴动力受益于PPP、基建;格力电器受益于地产小周期影响。第二类就是科技股,如通讯的中兴通讯、亨通光电;安防的

大华股份;苹果产业链的大族激光、欧菲光等。

第二,白酒、食品、医药没有出现在榜单中,特别是白马两大总舵主,茅台和恒瑞深度调整。目前市场的逻辑是先白马、后估值提升的蓝筹股、最后真正成长。近期白马股在业绩较为符合预期情况下出现回调,相反以银行、保险、券商为代表的低估值蓝筹成为市场少有的热点,可以判断当前进入到低估值蓝筹股价值回归阶段。

白马股内部分化中,优秀的科技股(真成长)强势表现或许昭示,中小创真成长股受到市场关注就要来临!

虽然目前市场对蓝筹股演绎出了明显的估值修复行情,但把周期拉长来看,这种状态在历史的长河里只是阶段性的,但小企业成长、创新却是永恒的主题,投资者需要对此有足够的认知。

■ 中财

投资技巧

寻找“双匹配”股票

上周创业板指较为惨烈,不仅仅频频出现“闪崩”股,而且指数的运行渐有考验与挑战前期1711点的趋势。在创业板指的日K线图上,已有再度探底的概率,这无疑进一步放大了市场参与者的恐慌情绪,如此就形成恶性循环,股价跌跌不休。

有分析人士指出,创业板走势主要是因为市场参与者的情绪较为紧张,对股价与业绩的匹配问题要求极为苛刻,不仅仅需要业绩的超预期成长,还需要估值不能过高。分析人士进一步指出,目前创业板相关个股的股价走势不仅仅取决于业绩与股价的匹配,而且还取决于主营业务与产业趋势的匹配。一旦产业趋势出现较大的变革,往往会引发股价急跌。

在操作中,如果指数进一步下跌,倒是可以积极关注创业板指的动向,尤其是那些产业趋势与主营趋势相匹配,业绩与股价渐趋匹配的医疗服务业,以金融科技为业务转型的金融科技类上市公司,未来的业绩成长趋势值得期待。

■ 杨晓春

热点解析

IPO对A股的冲击被夸大了吗?



A股市场的IPO问题,一直备受市场争议。多年来,A股市场IPO改革不断,但目前仍处于不断完善的过程之中。但IPO发行节奏的快慢以及IPO筹资总额的大小,依旧对市场投资人心理起到关键性的影响。在熊市以及震荡市场环境下,IPO发行节奏的快慢对股市的冲击影响会更为明显。不过从总体上来看,心理层面冲击还是大于实际的冲击影响。

适度IPO本来是没有问题的,且属于市场的重要功能。但IPO发行节奏的快慢,更需要充分衡量当前的市场投资环境,不应该过度借助IPO等方式来间接影响指数的涨跌,这样也可能会降低股市的市场化程度,打击市场持续做多的热情。

■ 快报

遗失声明

●李康健身份证遗失,证号:340123199903310579 声明作废。
●肥西县龙坊土地流转专业合作社组织机构代码证正本遗失,代码:08368008-X 声明作废。
●肥西县龙坊土地流转专业合作社税务登记证副本遗失,税号:34012308368008-X 声明作废。
●甄茂世购融悦城7幢1101室收据(207172元)遗失,特此声明。
●肥西县龙坊土地流转专业合作社营业执照副本遗失,注册号:34123NA001593X 声明作废。

