

大势纵横

国家队救市稳住局面 危险警报尚未解除

市场修复需时日 轻仓谨慎操作



上周是新年后的第一周，中国股市便让世界为之一震，熔断机制在中国只活了“四个交易日”。两市一度暴跌超12%和15%，上周五国家队奋力救市算是暂时稳住局面，但大盘技术面已遭破坏，利空警报尚未完全解除。

上周四夜间，在局势万分危急的情况下，熔断机制被管理层紧急叫停，上周五国家队进场“救火”，同时人民币企稳，于是股市止跌回稳，最低砸出低点3056点，距离3000点已近在咫尺，市场技术面已遭破坏，修复需要时间，不排除股指还会有一波下探动作，但在3000点附近有望构筑二次底部。

从盘面看，减持新规的出台以及熔断机制的暂停，化解了市场恐慌情绪以及流动性危机，而本就处于低位的没有经过大幅炒作的，且具有优化重组预期的低价蓝筹股获得资金青睐，煤炭、钢铁就是其中的

突出代表。不过场内个股分化较为严重，中小创股和题材股表现疲弱。

专家表示短线来看，本周股指在3000~3200点区域构筑整理平台的可能性较大，目前大盘各分时指标还没有形成底背离结构，也就是还没有发出真正的买入信号，仓位较轻的可以在3000点一线低吸一部分筹码，自己手上的主力资金还要耐心等待更明确的买入信号。总体而言，在后市一些重大利空因素还没消除前，特别是政策面没有明朗前，还要以谨慎防守为主。

杨晓春

本周热点

年报拉开序幕 12月数据亮相

上周的A股市场可以载入史册：两日四次熔断，全天交易时间最短不足14分钟，实施4天后熔断机制取消，沪深股指跌幅分别达到9.97%和14.02%，给期待新年新气象的投资者当头一棒。本周，12月经济数据或延续疲软态势；上市公司年报也将拉开序幕；物联网产业与智慧城市发展年会将召开，概念股利好；光环新网等三公司重组申请13日上会；40只限售股解禁等相关资讯。临近春节资金面或现紧张，众多因素交织，虽然本周市场可能会出现大跌后的反弹，但整体仍需谨慎对待。

【重头戏】年报披露拉开序幕

根据沪深交易所定期报告披露时间安排，从本周五开始，2015年上市公司年报拉开序幕。具体来看，深交所主板的财信发展和美好集团是两市率先披露年报的公司，1月18日将揭开业绩面纱。

分析人士指出，每年的一季度，市场都会出现一波声势浩大的年报行情，按以往经验，预喜公司在发布预告后至年报正式披露前的收益，明显要大于业绩正式出台后的收益，而率先公布年报业绩预告的公司中，预喜公司受追捧的可能性也较高。

12月经济数据出炉

12月主要宏观经济数据将在周一公布。周三，12月贸易差额、M1/M2、社会融资规模、新增人民币贷款等披露；周四，12月全社会用电量公布。

高华证券预计“12月份出口增速改善、进口增速放缓”，12月份出口同比增速从11月份的-7.1%升至-5%，季调后环比增幅从11月份的-1.3%升至1.5%；12月份进口同比增速持平于11月份的-9.0%，季调后环比增幅从2.1%降至-0.2%；贸易顺差从11月份的537亿美元升至545亿美元。

【热点板块】物联网产业与智慧城市发展年会召开

在国家提倡“一带一路”的大背景下，智慧城市建设出现了新的契机和融合点。众多针对智慧城市建设方向的国家政策和指导意见相继出台，为在建设智慧城市过程中出现的各种亟待加强引导的困难和问题提供了解决思路。而第六届中国物联网产业与智慧城市发展年会的召开，也将利好相关概念股。

申万宏源表示，看好传感器在工业互联网、人机协同硬件等方面的市场扩展。建议关注苏州固锟、华天科技、华工科技、通富微电、中航电测等。

【公司要闻】光环新网等三公司重组申请13日上会

证监会发布公告称，上市公司并购重组审核委员会定于2016年1月13日上午9:00召开2016年第3次并购重组委工作会议，审议厦门三维丝环保股份有限公司、北京光环新网科技股份有限公司和大连橡胶塑料机械有限公司的发行股份购买资产申请。

【交易提示】本周40只限售股解禁

据统计，本周沪深两市共有40只个股合计37.56亿股限售股解禁，解禁市值高达349.75亿元。其中，沪市10家，合计解禁17.55亿股，深市30家，合计解禁20.01亿股。解禁量最大的京运通，本周将有11.48亿股限售股解禁。位居第二的京东方A，将有6.75亿股解禁。亿晶光电、复星医药、得利斯等个股本次解禁后实现全流通。

【财经日历】本周风险事件清淡 关注美联储褐皮书

1月13日，星期三，欧元区公布2015年11月工业产出月率。
1月14日，星期四，德国公布2015年GDP年率，美联储发布褐皮书经济报告，美国公布1月9日当周初请失业金人数。
1月15日，星期五，欧元区公布2015年11月末季调贸易账，美国公布12月零售销售月率、12月PPI月率、12月工业产出月率以及2016年1月密歇根大学消费者信心指数。

杨晓春

个股信息

次新股占高价股半壁江山 中科创达接棒成新股王



在A股的一片嘈杂声中，两市第一高价股悄然易主，次新股中科创达上周五以225.49元的高价成为了两市“新股王”。中科创达已连续21个涨停，涨幅达693.7%。在两市前十大高价股中，除了贵州茅台及世纪游轮外，其余8只都是新股或次新股。作为“市值配售、全额预缴”旧规则下的最后一批新股，获得资金的追捧也在情理之中。分析人士指出，目前市场中的新股仍然是属于稀缺品种。

中财

概念题材

高送转股或成本周焦点

目前已公布“高送转”预期的公司中，多家公司已较早地发布了2015年度业绩预期，如预计在3月前正式公布2015年业绩的财信发展、万润科技、三诺生物、西泵股份、电光科技等，都纷纷发布了全年业绩预喜的公告，对于这些业绩向好的个股而言，一旦获得资金关注则有望再度表现。

从A股以往历史来看，率先公布年报的公司一般都是“好学生”，业绩报表的靓丽吸引很多资金前去追捧，相关个股的走势也明显强势。其中在“靓女先嫁”“高送转”概念保驾下的财信发展走势最为强劲，新年以来在大盘指数连续4次熔断、两天千股跌停下，竟也能上涨24%；美好集团、安信信托虽然在上周一跟随大盘下跌而下跌，但在上周二大盘微跌中也逆市涨停。

东方

数据观察

春节行情历史走势盘点 计算机最强 食品饮料最差

还有不到一个月的时间，中国传统的农历新年即将到来，这段时间投资者往往会期待一波送红包的行情。根据历史数据进行总结和分析，近10年春节前的红包行情并非空穴来风。统计2006年至2015年上证指数元旦至当年春节的涨跌幅发现，10年间有6年上涨4年下跌，平均涨幅1.8%。

进一步统计，近10年沪指在节前最后一周的表现发现，春节前的“开门红”也是大概率事件。近10年上证指数春节前最后一周仅有1年是下跌的，上涨的9年平均涨3.1%，2007年春节前一周上证指数涨幅更是接近10%。2015年春节前一周沪指上涨3%。

另外，春节后首周上证指数也仅2年下跌，分别是2007年和2013年。2009年春节后首周上证指数表现最佳，涨幅达10%。

数据告诉我们，近10年元旦至春节前计算机行业表现最强，10年平均涨幅达到13%。而食品饮料行业在28个一级行业中表现最差，近10年平均涨幅仅1%。

春节后首周属农林牧渔行业表现最强，近10年平均涨幅达6%。电子、轻工制造、汽车行业表现尚佳，平均涨幅达4%。而银行业在元旦至春节前及节后首周表现都排名靠后，近10年元旦至春节前平均上涨3%，排名倒数第二。另外，银行业近10年春节后首周平均跌1%，同样排名倒数第二。

按照流通市值比较，中小市值股票较高市值股票近10年在元旦至春节前表现更强。流通市值在100亿元以下的中小市值股票平均涨10%，而流通市值在100亿元以上的高市值股票平均涨7%。另外，对近5年元旦至春节前个股走势进行梳理，发现19只个股连续5年跑赢上证指数。其中，TCL集团、海信电器、上海机电堪称常胜将军。另外，云海金属、运盛医疗、保税科技也表现不俗，近5年在春节前平均涨幅超越上证指数10%以上。

海雪峰

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

