

大势纵横

弱势格局延续 反弹力度和空间不宜乐观 喘息休整 筑底路长

上周大盘从2900点快速降至2600点上方,上周五终现反弹,重返2700点。持续快速下跌令技术面超跌严重,短线修复启动;然而,悲观情绪转暖需要时间,经济疲弱、产能出清以及信用风险施压市场,震荡筑底仍是个漫长的过程。

作为羊群效应典型的情绪市,A股追涨杀跌特征尤为明显,这使其不论上涨还是下跌都容易“过度”。即便上周并无实质性超预期利空,市场仍然持续重挫,正是缘于前期连续大跌令市场情绪悲观和脆弱,一旦出现如票据风险、股权质押风险等负面扰动因素,便会迅速发酵和升温,引发恐慌升级,踩踏出逃,导致系统性风险。相反,对于人民币汇率企稳、估值回归合理、两桶油护盘、一号文件等政策红利释放等积极因素,市场则趋于麻木。另外,两融余额二十连降下的持续去杠杆,则进一步加剧了情绪和股价之间的负反馈。

当然,没有只跌不涨的市场。在单月

最多下跌近25%、市值深度缩水之后,技术面短线严重超跌,市场1月29日启动修复性反弹。另外,年报超预期和高送转也成为部分超跌绩优股反弹的契机。需要注意的是,趋势逆转和情绪回暖并非一夕之功,技术形态破位后的修复将复杂和漫长,做多信心需要利好因素持续催化方能回归。在情绪未能逆转、春节效应加剧观望心态的当下,市场做多力量实则有限,加之上方套牢盘压力巨大,反弹力度和空间不宜乐观,不排除部分资金借反弹减仓。

操作上不宜大举抄底,为稳妥起见,建议继续耐心等待底部探明和右侧趋势基本明确之后再行布局。

中财

市场观察

证监会:中国股市投资者突破1亿



日前,证监会公布的数据显示,中国股票市场投资者数量已突破1亿,截至1月29日,市场投资者数量共计10038.85万。

根据证监会数据,今年1月市场投资者数量增长128.32万,增幅较为稳定,平均每

天新增投资者6.75万。与去年同期平均每天新增投资者4.86万相比,新增投资者数量增长近四成。

据介绍,2016年以来证券公司客户交易结算资金总体保持净流入。据中国证券投资者保护基金公司统计,1月4日以来,证券公司客户交易结算资金累计转入24973亿元,累计转出23052亿元,净流入1921亿元。截至1月28日,证券公司客户交易结算资金余额16608亿元。需要说明的是,上述统计不含公募基金、保险资产管理等特殊机构投资者资金变动情况。东方

龙虎榜

机构最青睐13股

上周五龙虎榜中,30只个股出现了机构的身影,其中13只股票呈现机构净买入,17只股票呈现机构净卖出。当天机构净买入前三分别是金禾实业、可立克、深深房A,机构资金流入净额分别是1.57亿元、0.93亿元、0.56亿元。此外,机构净卖出居前个股分别有和晶科技、道氏技术、湖北金环等。详情如下表所示。

简称	日涨跌(%)	机构净买入额(万元)
金禾实业	10	15663.2
可立克	10.01	9268.52
深深房A	9.99	5607.13
中海集运	10.1	4928.69
劲胜精密	-7.33	4435.57
电科院	-4.04	3188.52
宜通世纪	7.36	2822.62
中坚科技	8.93	1578.22
南华生物	-9.99	1140.6
道博股份	5.32	1108.19
康强电子	-6.6	838.63
武汉中商	-7.48	613.51
美尚生态	10	495.31

新股看台

天创时尚今日申购指南 鹭燕医药中签缴款

2月1日,2016年首批最后一只新股天创时尚将通过上交所网上交易系统进行申购。公司发行价为9.8元/股,总发行量7000万股,网上发行2800万股,网下配售4200万股,申购代码为732608,申购数量上限为28000股,中签缴款日为2月3日。

公司主要从事时尚女皮鞋的研发、生产、分销及零售。按发行后总股本7000万股测算,预测公司2015-17年摊薄后EPS分别为0.37、0.33和0.36元。天创时尚未来成长点主要来自渠道扩张、品类或品牌扩张带来的同店增长以及规模化效应带来的费用率下降;但预计女鞋行业仍处于调整期,业绩仍将承压,公司未来主要看点在于转型和并购,如定制化、智能穿戴、“地经济”生态圈等。剔除极值,目前A股女鞋公司估值水平为2015年27倍、2016年23倍,港股女鞋公司为2015年11倍、2016年12倍。考虑天创时尚存在转型预期,A股女鞋标的享受稀缺性溢价,给予2016年30~35倍估值,对应公司合理价值区间9.9~11.55元,但由于目前发行节奏控制、新股上市后不排除可能遭到脱离基本面的爆炒。

此外,鹭燕医药中签的投资者在2月1日应确保其资金账户有足额的新股认购资金,不足部分视为放弃认购。

杨晓春

热点预测

节前最后一周要关注什么?

本周A股该关注什么?本周各国密集公布PMI,关注美国1月非农数据;44家公司披露2015年年报,24家预喜;二月份解禁市值上半年最低约为1470亿元等资讯。

【重头戏】中国1月PMI将公布

中国1月官方PMI将于周一(2月1日)北京时间9:00左右发布,路透预估中值为49.6,预估区间为49.4至50.0。招商证券宏观分析师张一平表示,1月份受春节季节性因素影响明显,过年停工对企业影响比较大,同时,企业生产活动也部分受到上周的极寒天气影响。实体经济没有太多亮点,预计一季度还是下滑一些。与此同时,他们对1月PMI的预测为49.5。

兴业银行首席经济学家鲁政委则称,去年第四季度第二产业GDP增速出现反弹,显示工业产出有企稳迹象。1月份电厂耗煤继续保持上升势头,这可能意味着制造业产出增加。另一方面,临近春节,1月份就业指数一般季节性下降。综合来看,PMI可能与上月持平。

机构普遍预期中国经济在今年一季度表现仍不太乐观。中国交通银行稍早发布今年中国经济展望,预计全年经济运行呈前低后稳特征,GDP(国内生产总值)增速可能放缓至6.7%,政策仍将在稳增长和调结构之间加以平衡,短期内稳增长需要加大政策支持力度。

【年报信息】44家公司披露2015年年报

根据沪深交易所定期报告披露时间安排,本周将有44家上市公司披露年报。统计显示,其中35家已公布年度业绩预告,预喜的有24家,占比68.57%;其中10家预增,6家扭亏,5家略增,3家续盈;此外,3家公司去年出现首亏或续亏,6家公司业绩预减,2家公司业绩略减。

同花顺立足主营并积极创新,去年净利润达到78592.15万元至96728.80万元,增长幅度为1200%至1500%;由于投资收益大幅增加,去年祥龙电业的净利润为500万元至600万元,增幅超过300%;此外,九鼎投资、宝德股份、中房股份、万润股份等公司去年的净利润增幅都超过1.5倍。中电广通去年净利润大幅预亏12532万元左右,亏损幅度达到2500%;金瑞矿业、上海三毛和威顺股份等3只个股的亏损幅度都超过1倍。

【交易提示】二月份解禁市值上半年最低

沪深两市将在2月份迎来限售股解禁低谷,90家解禁公司合计解禁市值接近1470亿元,目前计算为2016年上半年单月解禁市值最低。数据显示,2月份合计限售股解禁市值为1469.59亿元,比1月份减少661.19亿元,环比减少三成多。统计显示,2月份交易日为16个,比1月份的20个少4个。以此计算,2月份日均限售股解禁市值为91.85亿元,比1月份减少13.79%。其中,2月份首发原股东限售股解禁市值占到全月解禁市值的20.94%,而1月份这一比例为38.79%;股改、定向增发等部分的非首发原股东解禁市值为1161.79亿元,比1月份减少10.92%。

【财经日历】本周各国密集公布PMI

2月1日,星期一,我国公布1月官方制造业PMI、财新制造业PMI终值;德国、法国、欧元区公布1月制造业PMI终值,美国公布1月Markit制造业PMI终值、1月ISM制造业PMI、2015年12月核心PCE物价指数年率、12月个人收入月率、12月营建支出月率。

2月2日,星期二,澳大利亚央行公布利率决议;欧元区公布2015年12月PPI月率、12月失业率、12月PPI年率。

2月3日,星期三,美国公布1月27日当周API原油库存、1月27日当周EIA原油库存、1月ADP就业人数、1月ISM非制造业PMI;欧元区公布2015年12月零售销售月率。

2月4日,星期四,英国央行公布2月会议纪要、基准利率;美国公布1月30日当周初请失业金人数、2015年12月耐用品订单月率、11月耐用品订单修正值。

2月5日,星期五,美国公布1月季调后非农就业人口、1月失业率、2015年12月贸易账。

海雪峰

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
凯旋大厦营业部
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn
手机开户支持 或