

市场观察

# 四利好助大盘反攻 阳光总在风雨后 节前红包行情降临

周二早盘一改周一的颓势,掀起反击高潮,板块个股全面开花,市场做多大军可谓井喷。尤其是四大利好罕见地齐聚一堂,导致空军节节败退,这或预示着二月反弹的春风已悄然而至。

在风雨飘摇之际快马扬鞭驰援股指的四利好分别为:1、券商大股东再次扮演增持急先锋角色,国金证券、国元证券、长江证券、东吴证券等大股东均现增持小高潮;2、香港规模最大的RQFII基金出现大额申购,沪股通亦出现资金净流入迹象,外资抄底意愿强烈,开始纷纷进场抢筹;3、先知先觉的产业资本大举增持,稳定市场情绪;4、央行细心呵护市场资金面,为市场输送万亿弹药。

所谓阳光总在风雨后。我们认为,一方面,导致大盘1月份暴跌的外围市场的波动、人民币贬值、注册制部署延迟以及产业资本解禁等利空已得到充分的释放,空头

杀跌动能已有所减弱;另一方面,央行大幅度释放流动性、大股东纷纷大幅增持等市场利好在持续积累,叠加大跌之后整个市场人心思涨的情绪非常高,有利于做多。总的来说,在利空渐退、利好渐多的背景下,二月行情值得期待。

值得注意的是,创业板在上周五以及昨天的反弹中一骑绝尘,再次扮演反弹急先锋的角色,这充分说明了泥沙俱下后,具有业绩支撑,行业景气度向好的真成长股率先启动触底反弹。因此策略上投资者的思路也要有所转变,把目光聚焦于主力的做多路线,积极跟进,以在春节红包中分得一杯羹,弥补前期损失。具体机会方面,可重点关注创业板中主力资金重点持仓的个股,如新能源汽车、大数据、人工智能、虚拟现实等标的的主力做多动力强,下一波涨停潮极可能由此而出,投资者不妨积极寻求逢低布局。 广州万隆

一家之言

## 2月份超跌反弹概率大

经过暴跌之后,估值修复式超跌反弹的概率较大,但中期看仍有下行风险。但从整个2月份来看,却不必悲观。至少,面对2月份,以下四个方面的内容对市场的影响总体应该是正面的:

- 1、历史经验来看,A股单月大幅杀跌后次月基本表现较好:上证综指共出现过9次单月跌幅超过20%的情况,除去1992年A股市场成立之初的一次情况例外,其余8次大跌后的次月中,上证综指均出现不同程度的上涨。
- 2、人民币汇率短期趋稳,风险偏好连续下降的趋势或得到缓解:汇率问题对于A股市场的影响可以从两个维度来考虑,一方面,投资者担心人民币贬值造成资本外流抬高国内利率水平从而引发资产价格下跌,但事实上,从近一个月的情况来看,央行以短期流动性工具替代降准保证了利率水平的平稳。另一方面,对人民币走势不确定性的担忧会严重影响市场的风险偏好,但随着央行将汇率锚定在6.6的水平,短期汇率稳定已经成为比较一致的预期,投资者的风险偏好大概率会得到企稳。
- 3、辩证看待“减持”问题,伴随市场连续下跌,减持意愿也降到冰点:年初以来,监管层对大小非解禁做了较为严格的要求,但投



资者仍然担心大宗交易和定增解禁带来的供给压力。但是在市场大幅下挫以后,我们判断大幅减持的动力已经在不断下降,(1)、看股东历史减持行为,金额基本是随着市场上涨跌持规模才增加,在市场下跌时减持意愿则较低;(2)、2015年以来市场股权质押规模市值超过2万亿,到达平仓线的股权质押规模逐渐增多,若再公告减持将进一步冲击股价,股权质押平仓压力将进一步上升,因此从自救角度也不适宜再出减持消息冲击股价;(3)、从估值角度,随着市场下跌,股票的估值吸引力有所上升,部分优质个股也自然得到股东的青睐。

4、“两会”将在3月初到来,一般而言,2月份下半月应该会迎来关于“两会”的相关预期。 安信证券

股民热线:0551-64376958

E-mail:wq69535104@sina.com

### 2016年2月2日沪深指数

上证指数:  
 开盘:2687.98 最高:2755.16  
 最低:2687.98 收盘:2749.57  
 涨跌:60.72点 成交:1589.37  
 上涨:1038家 下跌:14家 平盘:76家

深成指数:  
 开盘:9332.69 最高:9646.95  
 最低:9332.69 收盘:9610.93  
 涨跌:288.92点 成交:2443.16亿元  
 上涨:1573家 下跌:13家 平盘:208家



### 一月盘点

## 1月份沪指下跌22.65%创纪录 股民1月平均亏损12.7万元

“从前的熊市很慢,5年才跌一千点。”股民如此吐槽过去的1月份A股。

1月初,筹划近半年的熔断机制首次实施,但在实施的4天内,4度触发熔断,最后暂停实施。而在市场信心不足及外部人民币贬值、外资做空传闻影响下,沪指在1月连续跌破多个整数关口,从月初的3536.59点,直跌近千点,最低至2638点,跌破市场所谓的“婴儿底”。

数据则显示,沪指1月份跌幅22.65%,创史上最大1月跌幅,也是A股历史上第6大月度跌幅。在1月份20个交易日中,11个交易日收跌,跌幅超过5%的交易日就达4个。

连续大跌下,1月末沪深两市市值较月初蒸发12.72万亿元。证监会1月29日公布的数据显示,中国股票市场投资者数量已于1月21日突破1亿,截至1月28日,市场投资者数量共计10038.85万。这意味着1月份股民平均亏损约12.7万元。

个股方面,1月份整月仅52只股票上涨,其中38家涨幅不超过7%。涨幅最大的为长江润发,但也仅收获一个涨停板,涨幅为10.02%。

部分个股1月份跌幅超50%,包括四川金顶、梅安森、沙钢股份、西部资源、新开源、渤海股份、新中基在内的7只股票。其中四川金顶以58.32%的跌幅居跌幅榜首。 李春平

### 国元视点

## 确认底部仍需时间

受消息面利好影响,周二市场震荡上扬,沪综指报收于2749点,是近5个交易日以来的最高收盘点位。创业板指数走势更强,收盘位于10日均线上方,并且成交量有所放大。短期大盘在下探2638点后止跌企稳,结束了单边下跌行情。不过,从成交量看,不具备快速反弹条件,后续仍有望经历缩量盘整的过程。

消息面,央行进行1000亿元逆回购,保障节前适当流动性。1月份央行对金融机构开展中期借款便利操作共8625亿元,虽然未如市场预期降准操作,但频繁公开市场操作所释放的流动性足以保持春节前资金面适度。可以说,宽松的政策预期是当前主要的利好,在诸多不利因素覆盖下,对于政策宽松的预期似乎成为多头的救命稻草。实际上,进入2016年,由于人民币贬值,央行的货币政策趋于谨慎。也正因此,开年一个月大盘下跌25%,沪综指最低下探2638点,让大部分投资者大跌眼镜。综合市场多空因素、利空因素举不胜举,大股东减持、注册制、美联储加息等;利多因素应该是短期跌幅巨大,毕竟机会是跌出来的。对于二月份的行情,我们认为已经结束一月份单边下行的趋势,进入横盘阶段。未来是否具有较大上涨空间,取决于当前是否对长期资金有很强的吸引力。如果有,资金面会呈现逐步流入态势,不断驱动股市上行。股市吸引力主要来自于两方面:一是估值相当低;二是上市公司业绩呈现良好的增长势头。静态估值方面,当前估值水平与2014年7月大盘启动时仍有一定差距,尤其是中小板及创业板估值并未回到历史底部区域。上市公司业绩增长方面,截至1月31日,从年报净利润同比均值看,中小板、创业板分别为20.8%、26.1%,相对季报的27.6%、34.9%均出现不同程度的回落,显示上市公司业绩增速放缓。显然,宏观经济低迷,上市公司业绩下滑在所难免。不过,有部分行业年报业绩却十分靓丽,比如石油化工、酒店餐饮、农用化工、纺织制造、造纸、证券行业净利润增幅有望超过100%。整体上看,目前估值仍高于2014年7月,再加上业绩下滑因素,要说当前足够的便宜或许有些牵强。未来,市场还需要更长时间去消化不利因素,才能确认中期底部。

板块机会方面,关注2016年重大的主题性投资机会,如迪士尼、供给侧改革。成长性行业可关注旅游酒店、物流运输、证券保险、文化传媒等。 国元证券

### 分类广告

广告刊登热线:0551-62860702 15395123255  
QQ:1740168127

#### 内蒙古绿色食品特价来袭

风干牛肉:9.5折  
奶皮:原价31.9元(买一送一)  
特色奶茶:原价63元(买一送一)  
诚邀各地市加盟商:153 7533 9719  
地址:阜南路与阜南路交口向东10米

#### 港澳牌具牌技

传授比鸡、牌九、麻将技巧,出售高科技牌具 13205510551

#### 注销公告

合肥市乐教育咨询有限公司  
组织机构代码证正本,代码56750139-1遗失,声明作废

合肥市包河区松兹名酒商行  
安徽省国家税务局通用手工发票千元版,编号:12109251-12109275遗失作废

蒋明建驾驶证遗失,证号:342423198412257463

杨子俊 新车合格证遗失,发动机号:01016014,底盘号:D3203158,特此声明

肥东县白龙镇明峰家具厂  
组织机构代码证(正本)遗失,代码:L5283003-3,声明作废

戚明兵,中国人寿财产保险股份有限公司  
有限公司交强险流水号:3430259517车损遗失,特此声明

刘明俊福乐门国际广场4幢1404号单据号:0002949 遗失,金额:17181元

深圳市海润德润滑油有限公司  
淮南分公司不慎遗失营业执照正本、副本,注册号:3404022350003,声明作废

深圳市海润德润滑油有限公司  
淮南分公司不慎遗失组织机构代码证正本、副本,代码:75097376-8,声明作废

安徽徽客电子商务有限公司  
遗失税务登记证副本以及税控盘,税号340111095679684,声明作废

#### 遗失声明

合肥金泽园酒店管理有限公司  
代码 91340100MA2MTOB892 (一-一) 营业执照正本遗失,声明作废

安徽聚富网络科技有限公司  
营业执照正本遗失,注册号:340100000897813,声明作废

合肥广立建筑智能工程有限公司  
公章遗失,声明作废

吴浩出生医学证明遗失,编号M340531623,现声明作废

张民安徽工商职业学院学生证1501272遗失,声明作废

合肥新站区金名品元素服饰白马二店组织机构代码证正本、副本遗失,代码L4574268-3,声明作废

李敏遗失长城宽带协议一份,协议号为0415409,声明作废

陈兵 340121197512164613 身份证遗失

张娟位于蜀山区华林家园4幢4层404室房屋产权证遗失,产权证:合蜀字第8140014257号,声明作废

合肥默静商贸有限公司财务章遗失,声明作废

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn

手机开户支持 苹果 安卓