

市场观察

# 羊年 A 股遗憾“铸就”猴年希望

羊年的最后一个交易日，沪指最终以飘绿收场，给投资者留下一丝遗憾，纵观羊年全年交易，沪指下跌 483.42 点，跌幅 14.89%。羊年最终成了股民被“剪羊毛”的惨痛一年。



羊年的遗憾也同时铸就着猴年的希望，西天取经路上经历了九九八十一难后最终取得正果，因此我们依然对 A 股市场仍饱含着期望。目前市场的反弹逻辑正在形成：熔断机制、汇率贬值、大股东减持等利空渐退；央行投放流动性、债券利率下行、成交量萎缩、下跌中出现大阳、分级 A 大涨等积极信号渐现，此外，我们还应密切关注节后市场的正面影响因素。

一、虽然在羊年里被剪羊毛，但投资者对即将到来的猴年却满怀期待，A 股在“羊尾巴”上经历过大幅下跌后，市场面临强烈的反弹需求，根据历年市场走势分析，自 2000 年以来，每逢春节后，股市总会有不同程度的“红包”行情，统计 2000 年-2015 年这 16 年间的数据显示，开市首周红盘和绿盘的概率比较接近，上证指数 9 涨 7 跌，深圳成指 9 跌 7 涨，而开市一个月的数据显示，上证指数 13 涨 3 跌，上涨概率达 81.25%，深证指数 12 涨 4 跌，上涨概率为 75%。

二、面对年初极端的波动，管理层对于 A 股市场可谓呵护备至，及时“认错”暂停熔断机制、制定大小非减持新规缓解减持压力、明确注册制和新股发行的时间表，并强调注册

制不会使新股大规模扩容等等政策措施充分体现管理层之于 A 股的呵护意图，考虑到 3 月初将迎来两会且十三五规划各细分领域将有望迎来实质性利好密集落地期，政策利好预期将有助于 A 股节后走出颓势。

三、技术上，在经历了近几周的反复极端震荡之后，四大指数均已出现明显超跌，且已回调至前期阶段底部区域，考虑到指数日线、周线、月线等多周期技术指标均已修复到位，这或将有助于市场技术性反弹的形成。

四、全球趋向宽松的环境似曾相识。回忆去年 10 月的情况，国庆 7 天，海外风险资产由于全球经济体的宽松预期而大涨，随后 A 股也迎来强势反弹。而目前情况似乎有一些相似，欧洲、日本、美国在流动性问题上均表现出鸽派甚至是继续宽松的态度。

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，综合上述因素考虑，我们预期 A 股在节后的两会行情有望开启。 小小马哥

概念题材

## 四大板块年前政策利好不断 这些股节后或将给你“发红包”

### 实施新一轮农村电网升级工程

国务院总理李克强 2 月 3 日主持召开国务院常务会议，决定实施新一轮农村电网改造升级工程，以补短板、调结构促稳增长、惠民生。将开展西藏、新疆及四川、云南、甘肃、青海四省藏区农网建设攻坚，集中力量加快孤网县城的联网进程。实施上述工程，预计总投资 7000 亿元以上。市场人士表示，我国农村电网改造升级迫在眉睫，因此，产业政策也是大力扶持。

在此背景下，A 股市场中四方股份、许继电气、思源电气、恒华科技、长园集团、宏发股份、正泰电器、北京科锐等值得关注。

### 春节将近 智能家居概念迎风口

春节将近，智能家居概念也迎来了新一轮追捧！根据相关数据显示，2015 年中国的人均 GDP 接近 8000 美金，而达到这个阶段之后会出现消费升级的趋势。也就是说，在消费升级时代，会催生出一批批智能家居方面做得出色的上市公司，这些公司以提供高品质的产品为特色，注重品牌价值，而绝不是以价格低廉来取胜。

A 股当中重点可以关注：主营楼宇对讲及智能家居系统的 300155 安居宝；主营智能控制器 002402 和而泰；智能家居解决方案的 300183 东软载波等。

### 建设双创基地掘金创新概念股

国务院总理李克强 3 日主持召开国务院常务会议，部署建设双创基地发展众创空间，加快培育新动能。

会议指出，建设新型创业创新平台，为更好实施创新驱动发展战略、推进大众创业万众创新提供低成本、全方位、专业化服务，可以更大释放全社会创业创新活力，增强实体经济发展新动能，增加就业岗位，为化解过剩产能创造条件。

建议重点投资方向：(1)孵化器类，推荐高新发展、东湖高新、天健集团。(2)参股创投类，推荐鲁信创投、电广传媒、民丰特纸。

### 电改试点 山西电改试点获批

2 月 4 日消息，发改委和能源局近日下发《关于同意山西省开展电力体制改革综合试点的复函》，并要求山西省尽快制定输配电价改革、电力市场建设、交易机构组建、售电侧改革等专项试点方案并上报。这是继去年云南、贵州之后，又一个省份获批电改综合试点。

对此，机构建议适当关注电力改革概念股：桂冠电力、中恒电气、内蒙华电、申能股份等。

杨晓春

应时报表

## 掘金低市值黑马股

截至 2 月 5 日收盘，两市共 647 只个股流通市值低于 30 亿元，其中 287 只个股流通市值不足 20 亿元。总市值方面，两市共 830 只个股总市值低于 50 亿元，148 只股流通市值不足 20 亿。

### 部分低市值个股一览

简称	流通市值(亿元)	总市值(亿元)	市盈率(倍)	简称	流通市值(亿元)	总市值(亿元)	市盈率(倍)
海顺新材	4.24	16.93	27.91	中飞股份	8.27	33.08	130.01
高澜股份	4.51	18.03	35.57	星徽精密	8.35	34.02	123.21
苏州设计	4.52	18.07	35.13	永东股份	8.39	33.52	59.17
沃施股份	6.78	26.92	167.79	天际股份	8.42	33.70	68.99
新元科技	7.23	28.93	145.25	汇中股份	8.43	28.50	50.89
富煌钢构	7.29	29.15	91.07	高科石化	8.47	33.83	84.60
杭州高新	7.51	30.04	78.33	先锋电子	8.50	34.01	63.64
鲁亿通	7.54	30.18	85.77	宁波精达	8.54	27.34	102.59
金石东方	7.55	30.19	121.81	康斯特	8.54	34.17	117.30
王子新材	7.66	27.36	119.54	田中精机	8.57	34.27	137.80
天成自控	7.83	31.31	94.85	世龙实业	8.65	34.62	114.76
恒通股份	7.85	31.40	99.81	多喜爱	8.77	35.09	149.57
力星股份	7.98	31.92	58.85	福鞍股份	8.79	35.18	64.02
康跃科技	8.15	26.28	649.65	恒锋工具	8.89	44.43	66.56
山鼎设计	8.17	32.68	143.12	宝色股份	8.89	30.68	-

对于小盘中潜在机会，申万宏源表示，看好美欣达未来发展，2015 年公司剥离亏损业务，主业企稳有望转亏为盈，公司是印染行业龙头之一，受益近年来政府对印染行业环保要求不断提高带来的行业集中度提升。定增已经过会，大股东和管理团队大比例认购彰显信心。公司是典型的背靠大集团的小市值上市公司，考虑到公司大股东和管理团队大比例增持，后续外延式并购预期较强，维持增持评级。

另外，东北证券也表示，看好云投生态成长空间。公司背靠云投集团，云投生态总资产仅占云投集团的 1.89%，国企改革或将推动云投集团将旗下资产进行整合，是典型的大集团小公司格局。云投生态作为云投集团唯一的上市公司，资本市场融资平台的价值日益凸显。 东方

国元视点

## 交投清淡 市场被节日氛围笼罩

周五沪指小幅高开，意欲再度展开对于 2800 点整数关口的冲击，但由于是春节前的最后一个交易日，做多的热情十分有限，略作冲高后即展开小幅回落走势，下方又获得 5 日、10 日均线的双重支撑，股指全天呈现窄幅震荡走势；一直领先反弹的创业板指数在连续五连阳之后亦主动回调，至尾市，沪指收于 2763.49 点，创业板指数收于 2096.66 点。

盘面当中的热点较为匮乏。受国际油价及黄金大涨的影响，石油、黄金概念及稀有资源明显上涨，山东黄金、豫光金铅等涨停；海上丝路、钛金属、维生素等题材也略有表现，但整体涨幅不大。蓝筹股表现不尽如人意，券商领跌，房地产板块也大都以下跌为主，尤其是被险资看好的金地集团无量接近跌停的走势，对多头的信心有一定的冲击。

节前最后一个交易日市场整体表现较为清淡，成交量再创近期低量，热点乏善可陈。究其原因：一方面，国内春节长假期间外围市场照常交易，无论是欧美股市走势，还是石油价格波动，以及离岸人民币变化等等，都存在较大变数，从而使得观望情绪变浓；另一方面，反弹先锋——创业板指数弱势当中的五连阳，重新回归前期平台，技术上存在一定的休整要求，周五的主动“示弱”就是一种姿态。节后的市场不确定性因素颇多，轻仓观望不失为当前的良策。 国元证券

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 或