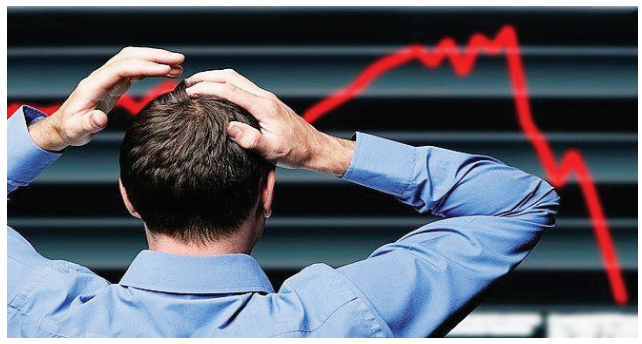
市场观察

## 全球市场大震荡 会否冲击中国A股?

# 节后股市或将进入“喘息期”

A股春节休市全球市场遇“噩梦”一周，期间，外围股市一片惨跌，日经指数本周重挫11%，创8年最大周跌幅。欧美股市一度全线崩盘，上一周大跌4天，周五大幅反弹，惊恐的市场“魂”再度归来。



上周美国道琼斯指数下跌1.43%、标普500指数下跌0.81%、纳斯达克指数下跌0.59%；欧洲市场中，德国DAX指数下跌3.43%、法国CAC40指数下跌4.89%、英国金融时报100指数下跌2.40%。

而受外围市场影响，恒生指数上周重挫5.02%，迈向2012年6月以来收盘新低。

只见证过中国股市熔断的中国股民，上周五再次见证股市熔断，不过，这次是在韩国，是的，韩国号称全球最成功的创业板盘中暴跌超过8%，触发第一阶熔断，暂停交易20分钟。

不过，周五欧美股市强劲反弹，原油暴涨12%，市场略“魂安”。

外围动荡不安，A股开盘能否独善其身？尽管在春节假期期间国际市场波诡云谲、动荡不宁，来自中国自身的消息面却相对平静。A股开盘虽然可能也会受到国际市场大跌的影响，但考虑到节前已经有明显下跌，且轻仓过节的投资者较多，市场最担心的问题之一人民币汇率在假期期间也稳中趋升，我们认为对A股节后开盘不宜过分悲观。另外，两会在即，节后也有房地产等行业数据值得持续关注，如果外围市场暂时企稳，市场应该也不乏可交易的热点。

### 上周全球重要指数表现一览

| 指 数 | 最新价 | 周涨跌幅(%) |
|---|---|---|
| 道琼斯工业平均 | 15973.84 | −1.43 |
| 标普500 | 1864.78 | −0.81 |
| 纳斯达克综合 | 4337.51 | −0.59 |
| 德国DAX30 | 8967.51 | −3.43 |
| 英国富时100 | 5707.60 | −2.40 |
| 法国CAC40 | 3995.06 | −4.89 |
| 日经225 | 14952.61 | −11.10 |
| 韩国KOSPI | 1835.28 | −4.30 |
| 恒生指数 | 18319.58 | −5.02 |

华林证券表示，春节期间海外市场的大幅调整，估计A股节后低开低走的可能性比较大，暂时来说市场没有较好做多的理由。在没有明显的政策转向或其他积极因素出现之前，市场既有的趋势不会发生改变，仍建议需以控制风险，谨慎操作为主。

广发证券表示，目前市场上的主要参与者仓位水平均比年初有了明显的下降，抛压已不大；再加上“两会”之前，监管层也有较强的维稳诉求，市场的政策预期会比较正面。因此总的来看，我们认为A股市场在春节假期结束后不一定会跟随海外出现暴跌，短期继续维持“喘息期”。 杨晓春

政策要闻

## 春节假期影响市场重要资讯摘要

### 2月14日(年初七)

**央行进行100亿元7天期逆回购操作 迎接A股开市**

2月14日，据央行网站数据显示，央行在公开市场进行100亿元人民币7天期逆回购操作，利率为2.25%。

**国际油价强劲反弹 离底部可能已经不远**

从事能源交易的分析资本管理公司合伙人杨涛指出，油价离底部可能已经不远。因为远期油价走高，预示未来价格将高于现在。在此轮油价大跌过程中，成交量明显放大，也是底部的信号之一。

### 2月13日(年初六)

**人社部：延迟退休政策仍在研究中 会适时征求意见**

据中国之声《全国新闻联播》报道，根据新华社整理的2016年中央部委民生工作清单，“延迟退休方案”已被列入今年的工作重点。人社部表示，延迟退休的政策目前仍在研究中，会适时向社会征求意见。

**央行行长周小川：人民币没有持续贬值基础**

央行行长周小川近日接受媒体专访，在谈到汇率问题时，周小川表示，人民币没有持续贬值基础。周小川认为，总的看，当前中国经济仍运行在合理区间内。在世界经济和全球贸易增速放缓、国际金融市场波动加剧的背景下，2015年中国经济保持6.9%的中高速增长，在世界范围内仍属于较高水平。

### 2月12日(年初五)

**瑞典将负利率水平降至−0.50% 历史新低**

瑞典中央银行11日宣布，从本月17日起将已处于负值的基准利率下调0.15个百分点至−0.50%，以进一步刺激经济，确保通胀率能够在2017年回升并稳定在2%的目标水平。

**美联储主席耶伦：不会排除负利率选项**

北京时间12日凌晨美联储主席耶伦在参议院银行业委员会作证词时谈及有关负利率的问题。耶伦表示，她不会排除负利率选项，但需要研究判断负利率对美国是否有效。

### 2月11日(年初四)

**美联储主席强调经济前景风险多 或推迟加息**

据美媒10日报道，美联储主席耶伦出席美国国会听证会，美联储公布了耶伦递交给美国国会的证词。在证词中，耶伦指出了影响经济前景的风险因素，称这些因素可能使得美联储推迟加息计划。

**香港交易所主席周松岗：深港通将推出 拒绝评论具体日期**

香港交易所主席周松岗称，全球市场关切大宗商品、外汇和中国。他还提到，深港通将会推出，但拒绝评论深港通的推出时间。

### 2月10日(年初三)

**经合组织：中国经济将企稳 美日现放缓迹象**

经合组织表示，基于去年12月的信息他们预计，美国、英国和俄罗斯未来的经济活动将有所放缓，欧元区将稳定增长，印度的经济活动将加速进行。加拿大和日本呈现放缓增长的迹象。

### 2月9日(年初二)

**日本10年期国债收益率首次跌破零 创G7纪录**

随着全球金融市场动荡和日本央行实行负利率推高了日本国债的需求，日本基准10年期国债收益率首次跌破零，创下了七国集团经济体国债收益率前所未见的低位。

**京津冀“十三五”规划印发 明确未来五年发展目标**

规划提出，到2020年，京津冀地区的整体实力将进一步提升，经济保持中高速增长，结构调整取得重要进展；协同发展取得阶段性成效，首都“大城市病”问题得到缓解，区域一体化交通网络基本形成。

### 2月8日(年初一)

**人民日报：中国钢铁不会成为“世界包袱”**

尽管中国钢铁产能有较大过剩，但世界钢铁行业低迷成因复杂，不能全部归咎于中国。需要看到，中国正在积极主动地大力化解钢铁业过剩产能，提升供给质量，这对全球钢铁业来说无疑是长期利好。

**除超大特大城市外 禁止以购房纳税等给落户设限**

中国政府网发布《国务院关于深入推进新型城镇化建设的若干意见》提出，加快落实户籍制度改革政策。围绕加快提高户籍人口城镇化率，深化户籍制度改革，除超大城市和特大城市外，其他城市不得采取要求购买房屋、投资纳税、积分制等方式设置落户限制。 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
手机开户支持 iOS 或 安卓

数据看台

## 本周公布数据一览

主要看点：中国1月CPI、PPI和进出口数据；美国1月28日FOMC会议纪要、CPI、PPI；欧元区1月CPI、PPI；日本四季度GDP。

2月15日周一：中国1月进出口情况；日本四季度实际GDP。

2月16日周二：美国2月纽约联储制造业指数。

2月17日周三：美国1月PPI；美国1月新屋开工和营建许可。

2月18日周四：中国1月CPI、PPI；美联储FOMC1月28日货币政策会议纪要；美国2月13日当周首次申请失业救济人数；欧元区1月CPI。

2月19日周五：美国1月CPI环比；欧元区1月PPI。 中财

**寻找弃婴生父母公告**

2015年9月2日夜间，在肥西县柿树岗乡防虎社区西老家村民组，捡拾壹名女性弃婴，身体健康，姓名不详，当时用蓝色小棉被包裹着，棉被内有一张纸条，写着小孩2015年6月5日出生，还有一个奶瓶。

请孩子的亲生父母或其他监护人持有效证件与我局联系，联系电话：0551-68849271、68830906，自公告之日起六十日无人认领，孩子将被依法安置

肥西县民政局
2016年2月14日

**注销公告**

淮南金梧桐电子商务有限公司因经营需要拟向登记机关申请注销登记，2016年02月14日已 于成立了公司清算组，清算组成员由：唐秦等人，清算组负责人为唐秦，请公司债权人于公告发布之日起45天内向公司清算组申报债权，特此公告

●合肥庐阳区洁快洁汽车服务部在中国农业银行合肥市金斌支行开户许可证，核准号：J3610012072901遗失，声明作废
●张计玲身份证340621198906083623遗失声明作废
●苏礼华，保单号：2220000452015021138遗失，特此声明。
●田家庵区麒翔器材设备销售中心营业执照正副本遗失注册号：340403600180565声明作废
●田家庵区麒翔器材设备销售中心，税务登记证正副本，号：皖淮税字34040319771117261X声明作废

概念题材

## 30亿票房“史上最强春节档”

## 影视概念股前景看好

从国家新闻出版广电总局电影资金办获悉，2月8日至13日，即大年初一至初六，全国电影总票房达30亿元，同比增长67%，成为“史上最强春节档”。

当前中国电影市场急速成长，近五年内，票房与观影人次已两度翻倍，2015年更创出人民币440亿元票房新高，年增速达到2010年以来最高的48.7%，双双刷新纪录，预计2017年将成为全球第一大市场。去年缔造的440亿元票房中，国产影片票房达271.4亿元，占总票房61.6%，居主导地位。

今年以来，中国电影市场继续保持高速增长态势。清华大学影视传播研究中心主任尹鸿表示，中国电影市场是全球影市最强劲的增长引擎和最大的增量空间，由消费带动供给，产业活力得到充分释放。

海通证券表示投资者可关注华谊兄弟、光线传媒、华策影视、华录百纳、奥飞动漫5只个股。 东方