

一家之言

银河证券：明年价值股将重塑 成长股要精细挑选



12月14日，银河证券在2017年投资策略会上表示，2017年A股市场流动性将偏紧，价值股有望获重塑。对于当前国内资本市场的发展大趋势，银河证券资产管理业务总监尹岩武指出，新三板分层制度的落地，IPO和并购重组新政的推进，以及资本市场去杠杆、资产证券化新产品创新等，一系列的创新在产品端提升了资产与资金的对接效率，从而改变、改善资本市场的整体资源配置效率。在对外开放中，深港通的推行和落地让市场以更完善的机制来迎接境内外投资者的。银河证券金融工程首席分析师王红兵认为，明年成长股投资的思路和2016年3月份以后的成长股投资的思路有本质区别，今年3月份的成长股投资是以轻装上阵，几乎是低泡沫、零泡沫的估值状态往上扬，目前则是在透支的状态往上走，明年对成长股需要更加精细挑选。

围而不攻暴露主力重大意图 大胆补仓大股东增持超跌股

周四市场产生大裂变——沪指下跌0.73%，盘中还直接考验3100点关口；而两市上涨个股却有2200余只，还是本周最具赚钱效应的一天。这说明在股指下跌假象中，做多力量暗中抬头，也意味着很可能是主力趁机摆下的“鸿门宴”。细看盘面，我们更可了解主力设下的迷局：前期上涨行情的主力权重股，近两日表现持续低迷资金持续流出，如银行股领跌两市，中宇头蓝筹也是压盘黑手之一，权重的低迷使股指一跌再跌。而成长股则普遍受到资金青睐，如仅量子通信一个板块，居然有三力士、浙江东方等5只个股涨停，资金参与度较高。不难发现，主力只是将阵地转移，并非撤退，而不少散户看着指数就心慌，早早将手中带血的筹码交出。

虽然指数是节节败退，但A股的回暖是显而易见的，随着各种利空靴子的落地，前期投资者过度的悲观情绪已经得到缓和，再出现风暴式连续杀跌的可能性较低，A股整体将会继续震荡磨底。不过，正如我们此前讨论，接下来几个交易日或是修复性行情展开的最佳时机，即使市场不能形成普涨格局，部分超跌、有利好催化的板块个股也会率先反弹，形成短炒的结构性机会。所以，对于后市，我们更应该看到的是结构性机会所在。而在超跌反弹的行情中，选股的标准自然集中到超跌类个股上来。特别是对那些符合超跌、且具有产业资本运作或有公司大股东暴力增持类个股，我们可大胆补仓耐心持股，以快速翻本解套。 ■ 广州万隆

新股申购

中原证券和英飞特 今日申购

中原证券和英飞特今日申购。中原证券申购代码780375，申购价格4.00元，单一账户申购上限210000股，申购数量1000股整数倍。英飞特申购代码300582，申购价格14.85元，单一账户申购上限13000股，申购数量500股整数倍。 ■ 中财

热点聚焦

美联储加息 A股影响几何？

北京时间15日凌晨3点美联储宣布，将基准利率调升25个基点，从0.25%-0.5%上调至0.5%-0.75%。此外，联储的最新经济及利率预期显示，联储预计2017年将加息3次，比原预期多1次。从历史上看，美联储加息对A股影响并没有很强的关联性，A股依然按照自身规律运行。但由于美联储之前的加息周期时间距今间隔较长，参考意义并不大。 ■ 东财

股民热线: 0551-64376958 E-mail: wq69535104@sina.com



国元视点

控制好仓位 把握结构机会

周四，A股受美联储加息利空消息的影响，早盘小幅低开，在银行、保险等权重板块的大幅调整的带动下，沪指下行至3100点，创近期新低，虽临近午盘盘中出现抵抗式反弹，但逢高减仓心态主导市场，股指再度逐级回落，直到尾盘才出现上翘，创业板市场在经过连续大幅下跌后，周四呈初步企稳反弹迹象。当前A股再次陷入存量博弈，今年市场增量资金的主要来源是保险和银行委外，短期受监管压力，也使市场增量资金的进场通路受阻。加之一月份新的购汇需求以及春节的用现需求，这将导致春节前市场资金面处于趋紧状态，大盘短期弱势难改，在此背景下也需降低风格转换的预期。操作上，控制好仓位，把握结构机会为主，逢低关注底部企稳股的交易性机会，继续逢高减持高价高估题材股。 ■ 国元证券



分类广告

广告刊登热线: 0551-62860702 15395123255 (QQ: 1740168127) 北一环新亚汽车城嘉华中心A座1301室 全省发行, 每天均可见报, 欢迎刊登

注销公告: 芜湖市和顺装饰工程有限公司... 芜湖市和顺装饰工程有限公司... 芜湖市和顺装饰工程有限公司... 芜湖市和顺装饰工程有限公司...

遗失声明: 合肥蓝昕商贸有限公司不慎遗失财务章、法人(江邓辉)章及公章... 合肥蓝昕商贸有限公司不慎遗失财务章、法人(江邓辉)章及公章... 合肥蓝昕商贸有限公司不慎遗失财务章、法人(江邓辉)章及公章...

注销公告: 芜湖市和顺装饰工程有限公司... 芜湖市和顺装饰工程有限公司... 芜湖市和顺装饰工程有限公司... 芜湖市和顺装饰工程有限公司...