

名家看盘

恐慌或正逐步退潮 通胀和改革成为领涨主线 股市回调提供买入机会

券商研判

国企改革的重要突破口 混改成风口上的“飞猪”



(X-Repo)向市场投放资金,表明央行旨在去杠杆而非人为制造钱荒甚至踩踏成金融风险。12月20日国开行政策性金融债取消发行,国债缩量发行,呵护市场。监管层强力协调,“萝卜章事件”尘埃落地,债券市场信用和交易秩序逐渐恢复,市场情绪或逐步平复。资金面和代持事件冲击的利率急升暂缓,债市初现企稳迹象,债市逐步回归基本面决定。

3、前期的恐慌情绪掩盖了各种利好,比如,中央经济工作会议除了强调防范风险还强调了深化改革,中央农村工作会议强调农业供给侧改革,PPI回升企业盈利改善,美欧日股市大涨等。

4、风险是涨上去的,机会是跌出来的。随着恐慌情绪退潮,股债市场将逐步回归基本面:我们处在经济复苏的下半场,通胀上涨的中途。

对于股票市场,基本面扎实,回调提供了买入机会,抗通胀、受益改革和超跌成长股是未来主线。钱荒、债市去杠杆情绪传染等是短期冲击,属于噪音,盈利改善和利率上升是中期逻辑,受益于通胀、利率不敏感的行业有农业、食品饮料、公用事业、石化、银行等,我们此前一直强调“买股票防通胀,买抗通胀的股票”,事实表明这些行业涨时领涨,跌时抗跌,跑赢大势。

钱荒的结束有赖于央行投放流动性,而债市调整的结束有赖于经济和通胀的回调。随着央行加大流动性投放力度、监管层协调解决“萝卜章”事件,钱荒正趋于结束,但资金面紧平衡或延续到春节前后,债市从钱荒冲击的急跌模式逐步回归到基本面的正常调整模式。考虑到通胀预期升温,债市利率趋势性行情短期难现,当前10年期国债收益率3.3%左右,是与通胀水平、中美利差相匹配的。

5、钱荒在短期对股市存在负面影响,无风险收益率上升也将增加股市估值压力,但考虑央行未来投放流动性缓解风险的可能,股市将回归基本面,通胀和改革成为领涨主线。

■方正证券首席经济学家 任泽平

日前召开的中央经济工作会议成了市场关注的焦点,这也是判断当前经济形势和定调明年宏观经济政策最权威的风向标。在国企改革方面,会议提出混合所有制改革是国企改革的重要突破口,按照完善治理、强化激励、突出主业、提高效率的要求,在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性步伐。

市场预期,第一批列入混改试点的东航集团、联通集团、南方电网、哈电集团、中国核建、中国船舶等央企混改方案,将在近期得到国家相关部门的批复。

券商普遍预计,国企混改不仅将成为短期市场关注的焦点,也有望成为2017年A股市场上重要的投资主题,甚至成为风口上的“飞猪”。

太平洋证券预计,2017年国企改革中混合所有制以及员工持股试点概念有望继续强势,成为市场的希望之火。在投资具体机会上,建议关注结合“一带一路”的央企兼并重组概念,混合所有制改革加员工持股试点概念,以及国企股权转让标的。

广发证券预计,2017年国企改革将进入加速落地期。其表示,混改的逻辑在进一步加强,包括央企混改试点趋于扩大、地方模式创新、市场化混改破除“改革红线”之虑等,因此再次强调明年需重视混改主题,建议逐步布局国企混改概念股,关注受益的三条逻辑主线:央企混改“6+1”、基本面改善空间较大的小市值国企、已经上报国资委的“混改”试点集团下属上市公司。

中金公司也认为混合所有制改革有望提速,后续可关注第一批混改试点央企实施方案落地,并可持续跟踪混改在地方的进展。其建议从以下四条主线关注混改国企:一是第一批混改试点央企旗下上市平台;二是质地较好且具有混改预期的地方国企;三是具有资产注入或壳资源重组可能,经营绩效相对较强的国企;四是计划实施员工持股的国企。

■钟恬

安徽联通匠心建网——全省首条地铁4G“满格”迎客

12月15日,合肥市地铁一号线启动20万人大型免费试乘体验周活动,共同迎接12月26日正式运营的到来。安徽联通合肥市分公司克服了规划方案、建设进度管理、优化方案确认等诸多难题,以匠心精神部署网络,让全省首条地铁“披上4G新装”,“满格”迎客。

合肥市地铁一号线作为安徽省内第一条轨道交通,其网络建设问题成为分公司面前的一个重大待攻克难题。为了保证网络质量,省、市分公司联合设计院、设备厂家多次研讨论证,并参考北京、广州等成熟地区的先进经验,决定以隧道内使用

用泄漏电缆,站厅采用室内分布系统的方式进行无缝覆盖。攻坚克难,协同推进

2014年上半年,随着地铁一号线进入大规模的隧道挖建时段,网络信号覆盖工程随之展开。由于隧道内施工的特殊性,在省、市分公司的联动协作下,安徽联通合肥分公司每周召开工程例会,不定期现场勘查论证,攻坚克难,在达到工程进度和工程质量要求的同时,也得到了轨道公司的认可,顺利与轨道主体工程同步完成建设。

挑灯夜战,保证质量 2016年8月起,一号线正式启动空载试运行工作,网

络联调也相继开展。地铁场景中用户大量聚集,对网络质量提出了更高的要求,每天凌晨3:00~5:00间短短的2小时成为宝贵的设备调试期。为了保证整体进度,安徽联通合肥分公司建维人员挑灯夜战,发扬连续作战精神,最终填出满意答卷——4G网络覆盖大于-90dbm的采样点100%,3G网络覆盖大于-85dbm的采样点100%,4G平均下行速率超过100Mbps。

一份汗水,一份收获。12月15日大型试乘活动当天,4G接通率100%,切换成功率100%。安徽联通匠心网络正整装待命,为乘客提供最优质的网络体验。

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A座1301室 全省发行,每天均可见报,欢迎刊登

注销公告 安徽明发新材料有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2016年12月19日成立清算组,清算组由刘小军、刘成文组成,刘小军为清算组组长,刘成文为清算组副组长,清算组负责人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

注销公告 合肥二点文化传媒有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2016年12月19日成立清算组,清算组由刘小军、刘成文组成,刘小军为清算组组长,刘成文为清算组副组长,清算组负责人于本公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权。

遗失声明 安徽鑫鑫空调工程有限公司(注册号:91340100734967325N)建筑企业资质资质证书副本遗失,证书编号:D234056125,声明作废。