

新年新气象 “大金融+科技”为春季行情主线

上周是一个跨年的交易时间段，承上启下。沪指延续2019年最后两个交易日的良好上涨势头，并在2020年的首个交易日出现“开门红”走势。当天，上证综指的涨幅达到1.15%，而深成指和创业板的涨幅逼近2%。尽管三大指数在上周五出现小幅盘整，但这丝毫没能影响中国股市中长期向好的格局。对于A股的投资者而言，2020年是一个值得期待的年份。刚刚进入2020年，A股走势就给人不一样的感觉，市场风险偏好明显提升，赚钱效应显著。在多重因素支撑下，大部分券商对1月A股乃至春季行情都持乐观态度，在投资主线上，金融+科技成为券商普遍看好的组合。□ 杨晓春



过去一个月市场风格正在悄然发生变化：前期表现强势的龙头股，由于累计涨幅较大，几乎陷于滞涨格局，而小盘股指数涨幅明显超过大盘股，中价股指数明显上涨，ST板块和高转送潜力板块出现明显上涨。招商证券指出，这种表现组合的背后，是风险偏好明显提升，相对应的，融资余额再度突破1万亿元大关。

2020年1月1日中国人民银行宣布，为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，将于2020年1月6日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。在这些背景之下，市场普遍看好春季行情。东莞证券表示，整体来看，经济适度企稳，加上外围环境缓和，对市场信心带来提振，国内逆周期调控政策也在积极推进，加上北向资金保持积极格局，有助于资金面改善，而大盘技术面走势已经明显回暖，技术面仍有进一步惯性上涨概率，预计1月有望延续回暖势头，春季行情有望继续展开。

□ 要闻解析



银保监会放大招 促居民储蓄“入市”

2020年开始没几天，先有央行开出降准第一枪，现在轮到了银保监会出手放大招。1月4日晚间，银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》(下称《意见》)。其中一些新提法、对A股利好的内容，引发投资者关注。该意见中有98字最支持股市发展：

有效发挥理财、保险、信托等产品的直接融资功能，培育价值投资和长期投资理念，改善资本市场投资者结构。大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务，多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。鼓励各类合格投资机构参与市场化法治化债转股。

这句话也是全市场最为关注、重视的表述之一，分析师认为，预计未来10年，理财的股票投资占比将逐步从目前2%左右提升至10%左右。估算2030年理财股票投资规模将达5.5万亿，将成为A股市场上的主流资金，逐步掌握一定的定价权。 □ 东方

□ 公告速递

- 华林证券：2019年净利润预增25%~31%；
- 宝莫股份：预计2019年盈利8300万元至1.24亿元；
- 宇通客车：2019年销量同比下降3.58%；
- 福田汽车：2019年汽车销量同比增长5.45%；
- 日出东方：资管计划存在延期或无法全额收回风险，涉及本金5000万；
- 亚玛顿：2019年开始逐步放量向特斯拉提供太阳能瓦片玻璃等；
- 闽发铝业：实控人将变更为上饶市国资委；
- 梦网集团：与中国移动子公司咪咕音乐签订视频彩铃业务合作协议；

海通证券认为，目前行情类似2006年初和2009年初，对比参考之下，这次春季行情压力位(以上证综指为例)不是3288点，真正的压力位在3500点附近。

从板块角度看，金融和科技仍是各大券商1月的主要推荐对象。从主题投资角度看，新能源汽车产业链是券商较看好的方向。国金证券表示，行业配置方面，重点把握两条投资主线。一是以外资为代表的中长线资金所布局的低估值蓝筹板块，主要集中在“大金融、地产以及其他消费、周期”等细分分子板块的龙头公司，此类配置标的所具备的特征为“持续抢占市场份额，估值相对合理，业绩持续稳定”；二是深挖新兴产业下的美股映射配置主线，如“苹果产业链、电动车产业链”等。

中原证券建议1月份继续以金融+科技为主线，边际上增配周期上游板块和消费板块，概念方面关注新能源汽车、国企改革、国产替代、华为产业链等。

□ 市场热点

美伊对峙升级 全球市场震荡 A股三大板块逆势大涨

美国空袭伊朗可能是2020年的第一个大型“黑天鹅”！这次袭击导致美国与中东的局势再度异常紧张，全球市场波动加剧，上周五美股全线下挫。受避险情绪升温的影响，国际黄金价格大幅攀升至9月以来的新高。此外，国际油价也大涨超3%。那么中东局势紧张、美伊冲突升级，反映到A股上，会对哪些板块形成影响呢？

上周五，A股石油板块明显受到国际油价的刺激，在大盘整体下跌的情况下整个板块逆势大涨2.39%。其中，中曼石油涨停、国际实业大涨7.77%、石化油服、上海石化大涨超6%；贝肯能源、潜能恒信涨超5%。同样黄金股表现也可圈可点，基本与国际黄金价格涨势保持一致。另一个不容忽视的板块是军工。从历史经验来看，每次全球出现地缘政治事件，军工股都会有所表现。这次也不例外，上周五军工股中，洪都航空涨停，天和防务大涨9%，高德红外、康拓红外均涨超6%；中兵红箭、航天通信涨超5%。从短期来看，军工股受到地区军事冲突的刺激而大涨，从中长期来看，军工板块也有望迎来机会。

银河证券认为，改革加速叠加热点事件催化，军工行业将迎来投资窗口期。 □ 海雪峰

□ 行情预测

本周证券热点前瞻

【重磅新闻】去年12月CPI、PPI将公布

1月9日，2019年12月CPI、PPI公布。2019年11月份，CPI上涨4.5%，涨幅比上月扩大0.7个百分点。其中，食品价格上涨19.1%，影响CPI上涨约3.72个百分点。在工业方面，PPI同比下降1.4%，降幅比上月收窄0.2个百分点。

申万宏源预测认为，2019年12月猪肉月均环比大幅转跌，牛肉等替代性肉类环比也偏弱；但鲜菜受冷空气影响供给收缩环比明显偏强，预计12月CPI同比或阶段性上行；PPI同比预计回升。

【资金面】500亿元逆回购到期

本周，央行公开市场仅有500亿元逆回购到期。截至上周五，央行已连续8个工作日未开展逆回购操作。数据显示，央行公开市场上周有5500亿元逆回购到期，上周三至周五分别到期1500亿元、2500亿元、1500亿元，无正回购和央票等到期，因此上周净回笼5500亿元。

【解禁信息】本周84.45亿股解禁

数据统计显示，本周两市将有43家公司限售股迎来流通。其中，限售股数量合计为84.45亿股，较上周略有减少。以上周五收盘价计算，限售股流通市值合计为938.99亿元，成为1月解禁压力最小的一周。

从解禁数量来看，43只股票中，有2只解禁数量超过10亿股，分别是江苏国信和招商南油。解禁市值方面，景旺电子、江苏国信的解禁市值均超过了百亿元，上述2家公司解禁合计解禁市值达379.53亿元，占总解禁市值比例的40.42%。

【新股机会】本周4只新股申购

本周一共有4只新股申购，分别为京沪高铁、特宝生物、威胜信息、优刻得。其中，京沪高铁1月6日(周一)进行网上申购；特宝生物、威胜信息1月7日(周二)进行网上申购；优刻得1月8日(周三)进行网上申购。

京沪高铁1月6日(周一)在上交所上市申购，股票代码：601816，申购代码：780816，总发行数量628,563万股，发行价格：4.88元，单账户申购上限94.2万股，发行市盈率23.39倍。

重要提醒：京沪高铁1月6日进行申购，在1月7日晚间发布中签号，投资者可查询是否中签，若中签，投资者应在1月8日收盘前保证账户内有足够的缴款资金。 □ 杨晓春

- 光正集团：7.41亿元收购新视界眼科剩余49%股权；
- 银轮股份：获得上汽通用、东风日产采购定点通知；
- 合纵科技：与北京芯智微达成战略合作；
- 航锦科技：子公司拟收购武汉导航院10.67%股权；
- 安道麦A：公司控股股东由农化公司变更为中农科技；
- 城地股份：拟发行不超过12亿元可转债；
- 海尔生物：出售海康康济75%股权；
- 华工科技：董事长、高管等耗资492万元增持股份；
- 世龙实业：新世界投资拟减持不超过2%公司股份；
- 东方铁塔：中标1.35亿元南方电网项目；
- 明阳智能：预中标32.95亿元海上风电项目。

<p>遗失声明</p> <p>徐白雪购车商厦K-4-1-1314 票据遗失2张，票号jssmc0500424(20000元)、jssmc0302042(550元)声明作废。</p> <p>合肥瑶海区志顺顺材经营部营业执照正本丢失，统一社会信用代码：92340102MA2R3L9455，声明作废。</p> <p>桐城市龙眼街道欧博尔美容中心营业执照正本丢失，注册号：340881600336955，声明作废。</p> <p>庐江县欧博尔美容店营业执照正本丢失，统一社会信用代码：92340124MA2RGG874K，声明作废。</p> <p>“凤台县诺诺广告传媒有限公司”公章一枚，声明作废。</p> <p>合肥欧洛家居有限公司(统一社会信用代码91340123MA2NLD0L3N)芯片财务章遗失，声明作废。</p>	<p>减资公告</p> <p>合肥味城餐饮管理有限公司(统一社会信用代码91340122MA2T70M05Q)因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币500万圆整减少至55万圆整，请债权人自本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保要求，特此公告。</p> <p>合肥高新技术产业开发区露特商贸经营部营业执照正本原件(统一社会信用代码为：92340100MA2NA52Q5P)，声明作废。</p> <p>亳州市海庆装饰工程有限公司(统一社会信用代码913411602MA2UAT4L96)营业执照正本丢失，声明作废。</p> <p>亳州市海庆装饰工程有限公司公章、财务专用章、法人名章(姓名：李海涛)三枚印章遗失，现声明作废。</p> <p>合肥瑶海区东旭品牌制作部营业执照正本丢失，注册号：340102600319293，声明作废。</p>
--	--