

汇率有所稳定 股市量能放大

# 节后第一周呈反弹格局



自言股市

在消息面上，李克强总理在春节假期后首日的国务院常务会议上指出，今年全球经济形势异常复杂，所以要更加主动作为，中国经济仍有巨大的潜力，工具箱里还有很多工具。“一旦经济真的出现滑出合理区间的苗头，该出手时我们会果断出手。”总理还明确说道：“去年针对股市、汇市异常波动，采取稳住市场的方针政策是正确的，符合国际惯例，而在一段时间内拆掉了一些‘炸弹’，避免了系统性金融风险的发生。但回过头来看，有的主管部门也要总结经

验教训，包括适时有效应对的问题、在技术层面主动作为不够的问题、甚至还有内部管理的问题。”

从上述消息中我们可以接收到这样的信息：一是面对复杂困难局面，中国要有所作为，中国要发力。二是某主管部门存在三大问题，总理虽然没有直接点名批评，相信股民朋友应该知道是哪个主管部门。

2月16日《中国经济周刊》登载文显堂的文章《将异常波动归咎于股民不公平》，该文称：由于股市的相关制度建设没有跟上，存在着许多缺陷，导致监管不到位，股票市场不透明、预期不稳定，当民众大量涌入股票市场时，一些不法者开始蠢蠢欲动，违法操作、鱼肉股民，结果导致了股市的异常波动。因此不能把股市异常波动的责任推到股民身上。监管部门要从“股民多”的实际情况出发，全力保护好股民的正当利益。眼下，监管

部门要采取更加强有力的措施维护股市的公开、公正、公平的秩序和环境，不给那些违规违法者以可乘之机，与此同时，还要创造和维护稳定的市场预期，这对于股市健康发展非常重要。

2月17日，国家发改委新闻发言人赵辰昕表示，中国有能力维持人民币汇率稳定。

近期人民币汇率趋稳，官方对汇率问题的明确回应已起到作用，很大程度平复了市场的恐慌情绪。这为节后的反弹提供了基础。即将召开的全国两会可能会传递出一些新的政策信号，当下很重要的一点是提振市场信心，会有一些新的政策信号出现，所以本次反弹也可以称为“两会行情”。

具体到盘面上，以上证指数为例，周一从2680多点起，低开高走，报收在2746点；周二沪指涨幅达3.29%，以2836点收盘，周三涨幅为1.08%，收盘报在2867点，到周四，股指震荡调整消化获利

盘与解套盘，上攻2900点未果后温和下探，收盘报在2862点，微幅下跌0.16%。随着人民币汇率的企稳，股市量能的增加，本周已经确立了反弹格局。这说明经历了1月份的股灾3.0之后，市场当前的估值水平已经大幅跌破合理区间，因此整体上有一个估值修复的需要。同时考虑到海外、尤其是美国经济数据同样疲弱，估值水平已经处于历史低位的A股吸引力凸显。短期连续反弹之后，市场可能会进入短暂休整，但是，两会之前市场仍有望维持震荡反弹走势。

对于市场的反弹可分两种，一种是改变趋势的反弹，幅度超过20%，时间超过3个月。一种是不改变趋势的反弹，幅度一般不超过20%，仅为15%左右，时间相对会短一些。但是现在不管怎样，从目前来看，反弹的幅度和时间都未到位，市场有望在一定调整和震荡之后继续展开反弹。

(主持 余自言)

## 1月PPI跌幅罕见收窄 工业需求现回暖迹象

无论是同比跌幅还是环比跌幅，1月PPI均出现收窄。分析人士称，这表明工业需求出现回暖迹象。

国家统计局18日发布数据，1月PPI环比下降0.5%，跌幅较上月收窄0.1个百分点；同比下降5.3%，降幅比上月缩小0.6个百分点。

PPI同比、环比跌幅双双收窄。国家统计局城市司高级统计师余秋梅解读称，环比降幅略有收窄的原因是部分工业行业出厂价格由降转升或降幅缩小。

数据显示，1月份，黑色金属冶炼和压延加工、有色金属矿采选价格环比由上月的下降转为本月的上涨0.1%、0.6%；有色金属冶炼和压延加工价格环比由上月的下降转为本月的持平；化学原料和化学制品制造价格环比下降0.7%，比上月降幅收窄0.2个百分点。

西南证券首席策略分析师张刚在分析数据时则表示，“1月份PPI跌幅收窄，这种情况在过去同期并不常见，表明工业需求出现回暖迹象。”

交行首席经济学家连平则指出，由于大宗商品、石油天然气等资源能源价格已经很低，有的已经接近或低于成本价，继续大幅下降的空间有限，有助于缓解通缩压力。同时，加大财政政策稳增长力度，基建投资项目加快落地，有助于提振需求并带动工业产品价格持续下跌趋势得到缓解。因此，PPI跌势仍将延续一段时间，但未来跌幅有望收缩。

## 沪指冲击2900未果 钢铁股护盘乏力

昨日沪深两市双双小幅高开，盘中沪指延续震荡。临近收盘，权重股涨幅收窄，沪指水翻绿。截至收盘，沪指报2862.84点，跌6.50点，跌幅0.16%，成交2308亿元；深成指报10116.40点，跌45.37点，跌幅0.45%，成交3598亿元；创业板指报2190.91点，跌24.43点，跌幅1.10%，成交961亿元。

盘面上，钛白粉、上海国资改革、医药商业、粤港澳自贸区、新股与次新股、服装家纺等涨幅居前；卫星导航、国防军工、仪器仪表、杭州亚运会、黄金等跌幅居前。

个股方面，江南化工、同济科技、博瑞传播、仪电电子、缩世股份、祥龙电气等股涨停；航天科技、永贵电器以及中国天楹3股跌停。

周四亚太股市普遍上涨，日经225指数报16208点，涨幅2.35%；韩国综合指数报1904点，涨幅1.09%；澳大利亚普通股指数报5044点，涨幅2.14%；台湾加权指数报8315点，涨幅1.22%。

分析人士认为，尽管在两会政策预期下超跌反弹行情尚未结束，但短暂连续上攻后到达高位，需要注意市场展开回踩洗盘节奏，指数只有在2850点下方充分清洗获利抄底筹码，后期才有动力去冲击3000点整数关。目前的量能水平很难支撑暴力反弹的出现，展望后期股指有望保持2850一带进行强势震荡。

(本报综合)



## 猴年首批9只新股即将登场

3只影子股受追捧强势大涨

“摇奖”的机会又要来了。

2月16日下午，证监会发布公告称，核准了9家企业的首发申请，相关公司及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。这一消息意味着，猴年第一批新股在不久之后就将登场。业内人士表示，结合上一轮新股发行来看，上述消息并不会对市场造成冲击。虽然新股发行时间还未确定，9只新股的影子股已经浮出水面，并且提前受到市场追捧，17日，钱江水利和九鼎投资双双涨停，温氏股份也大涨5.99%。

## 猴年首批新股获批

随着证监会核发IPO批文的公布，9只即将发行的新股悉数亮相。

具体来看，9只新股中上交所有4家，分别为千禾味业食品股份有限公司、浙江司太立制药股份有限公司、金徽酒股份有限公司、西藏华钰矿业股份有限公司，深交所中小板有两家，分别为厦门瑞尔特卫浴科技股份有限公司、深圳市建艺装饰集团股份有限公司，创业板有3家，分别为广州市

昊志机电股份有限公司、昆明川金诺化工股份有限公司、成都新易盛通信技术股份有限公司，其中成都新易盛通信技术股份有限公司直接定价发行。

证监会表示，上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。

从证监会公布的信息来看，在本批9只新股中，成都新易盛通信是唯一一家采用直接定价发行的公司，公司因此受

到了各方广泛关注。

此外，上一次证监会核发IPO批文的时间是在1月19日，沪、深两市共计有7家公司获准发行，公司数量上少于本批次的9家公司。而当时证监会曾表态，考虑到新股申购系统刚上线，为保证新规实施初期交易系统的安全运行，上述7家公司在春节前陆续安排发行，发行日同一天全市场只安排1只新股进行申购。而这一次，证监会并未对新股发行

时间安排做出具体表述。

中投证券分析师韩哲晟表示，此次发行的新股在发行体量规模上并无巨无霸出现，加之打新新规并不需要提前缴款，因此对于市场的抽血效应有限，不会对市场资金面造成影响。不过另一个方面，新规也使得新股中签率大幅下降，1月发行的新股中签率普遍在0.02%左右，相比2015年新股0.49%中签率而言，中签希望可以用渺茫来形容。

## 3只影子股受追捧强势大涨

不过，买不到新股可以投资新股影子股。虽然新股发行时间还未确定，9只新股的影子股已经浮出水面，并且提前受到市场追捧。

根据记者统计，九只新股中的影子股共有3只，分别是九鼎投资、温氏股份以及钱江水利。其中，千禾味业的股东广东温氏投资股份有限公司是上市公司温氏股份的子公司，实

际控制人为温鹏程，是国内规模最大的种猪育种和肉猪生产企业。受益于畜禽链行业景气反转，猪价上升将对公司带来业绩提升。九鼎投资旗下创投公司持股昊志机电10%股份，钱江水利子公司持有司太立5%股份。

17日，钱江水利和九鼎投资双双涨停，钱江水利直接以一字涨停开盘，九鼎投资则是

在高开后迅速拉升至涨停，温氏股份也是大涨5.99%，报收于44.24元/股，盘中涨幅一度高达8.98%，表现也极为强势。

不过，值得注意的是，春节前夕，证监会公布了对18家上市公司的再融资反馈意见，九鼎投资120亿元定向增发案及过往资本运作遭受质疑。证监会公布了让九鼎投资详细说明其上市交易安排是否存在规避

监管的情形，并请保荐机构核查同创九鼎及拉萨昆吾认购九鼎投资非公开发行股票的资金来源等共计七条意见。公司也在随后的公告中表示，公司申请的定增事项能否获得证监会核准及获得相关批准的时间，均存在不确定性。本月内，公司挂牌新三板的推荐机构西部证券和九州证券需要对证监会的反馈意见做出书面解释。

## 启事

如果你是炒股牛人，在征战股市上有独到的策略；如果你是资深股民，在股海浮沉中有酸甜苦辣故事；亦或你仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考；如果你会精打细算，是有种种理财持家之道的达人，请将您的一己之见或故事发至《钱经》版，与广大读者分享。

投稿注意事项：①稿件字数不限，内容简洁明了，逻辑清晰。②投稿邮箱：wb-bjb2012@163.com。③联系电话：0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用，将通过电子邮件或电话形式通知作者并发放稿费。