

投资论坛

A股能否走“慢牛” 抽血力度成关键

证监会主席刘士余去年2月20日上任以来,上证指数数稳中有升,一些市场人士将这种走势称之为“慢牛”行情。

那么,这种“慢牛”行情在2017年能否延续下去呢?这确实是投资者非常关心的一个问题。应该说,延续这种慢牛走势的可能性还是存在的。一方面,从外围股市来说,美国股市连创历史新高,香港股市也是稳步攀升,这对于A股市场可以起到带动作用。另一方面从国内宏观经济来说,基本上可以认为是低位企稳,是否会出现一定的上升虽然不能确定,但继续下行的可能性很小。而就股市本身来说,今年上证指数的起点在3100点,与历史高位相比,这几乎是一个腰斩的位置,市场的总体风险较小。尤其是经过2015~2016年的三轮股灾袭击之后,人心思涨的愿望强烈。加上2017年还有养老金入市对市场的提振。所以,2017年A股延续慢牛走势还是具备一定有利条件的。

但2017年A股市场能否延续慢牛行情却存在很大的悬念。毕竟2016年刘士余上任以来的所谓“慢牛”其实是存在水分的。因为就整个2016年的行情来说,A股市场其实是下跌的,而且A股的跌幅位居全球主要股市的首位,被称为是“最熊股市”,而同期的全球股市却是普遍上涨的,包括香港股市也是上涨的。而A股市场上涨的是融资金额,去年的融资金额达到1.8万亿,创出历史新高。而年末持仓投资者的人均亏损超过4万元。不仅如此,即便刘士余上任后的慢牛走势,在一定程度上也是股灾留下的“红利”。因为在股市连续暴跌之后,出现一定的反弹走势是很正常的。实际上,暴跌之后理应有大涨,但A股市场由于上市公司巨额融资的缘故,大涨最终没有实现,而是表现出“慢牛”的走势。因此,这种“慢牛”行情并不能简单地认为是刘士余出任证监会主席以来所取得的成果,或者说是刘士余政绩的一种肯定。

而就2017年的行情发展来看,能否延续刘士余上任以来的慢牛行情,虽然如上文所言具有一定的有利条件,但这种有利条件能否转化为实际上的慢牛走势,主要取决于2017年A股市场的抽血力度。而这一



点对于2017年的股市来说却并不乐观。因为就IPO来说,进入2017年后明显表现为加速态势。1月份的新股发行节奏表现为“一日三新”。虽然春节后IPO节奏有所放缓,但不排除这是为了营造“两会”行情的缘故。“两会”后,IPO是否会重新加速还有待时间来证实。

此外,以定向增发为主体的再融资与大小非减持套现,对市场的抽血力度也是不能低估。尤其是定向增发,实际上已成为A股市场最大的抽血机器。虽然近日证监会对再融资制度进行了完善,定增受到限制,但在可转债、优先股以及创业板公司小额快速再融资受到提倡的背景下,这三类融资金额的增加是可以预计到的。并且并购重组的股份发行不受再融资新规的限制,这意味着并购重组仍然会给市场带来限售股问题。虽然舆论方面表示管理层将完善大股东减持制度,但实际情况如何,目前同样难有定论。

还有新三板的转板机制会否推出,这对A股市场同样构成负面影响。因为在全国证券期货监管工作会议上,刘士余表示,新三板既要有苗圃功能,又要发挥土壤功能。让一批创新能力强、诚实守信、市场前景好的企业,能够转板的就转板。而随后深交所趁热打铁,提出“推动新三板向创业板转板试点”。因此,转板机制在2017年会否推出同样是一个问题。一旦转板机制真的推出,A股市场又将迎来一轮新的冲击。

■皮海洲

股海淘金

小金属被持续热炒 安信高呼可以搓堆儿买

在“炒钴热”持续升温之后,钛白粉板块近两日也继续走强,市场持续关注小金属崛起,价格或呈扩散式上涨。

据百川资讯报价,近3个月以来,钴的交易价格累计涨幅高达62%。放眼海外市场,LME钴现货已持续上涨1年时间,累计涨幅约115%。去年以来,钛白粉价格也飙升逾70%。

钴价火热或将持续,商品咨询公司CRU的数据显示,今年全球对钴的供需缺口可能在900吨左右。考虑到电动汽车行业的大量采购,在未来五年中,每年对钴的需求都将大增20%。

而钛白粉方面,据市场普遍预计,2017年全年钛白粉市场将维持卖方主导的局面,钛白粉价格有望突破2万元/吨。

安信有色齐丁团队称,小金属的崛起,很大程度还是有色板块配置的轮动策略,而分辨哪个小品种较好还比较困难,因为单一品种的逻辑还没那么显性,因此可以搓堆儿买。

通胀周期里,小金属都会补涨,只不过是涨多涨少、涨快涨慢的问题。现在买小金属都至少不会亏钱。如果有小金属B,买了就是,然后淡定地种花养草,不用在乎具体的机理,过一阵子回头看,再差的种子也会开花。因为小金属是通胀周期里易涨难跌的主。

安信有色齐丁团队将小金属的特点总结为以下几点:

- 1.价格:小金属价格粘性较强,通胀周期中往往厚积薄发,可能会迟到,但绝不会缺席,而且回撤小。2.成本:成本线抬升,小金属价格跌无可跌,易涨难跌。3.需求:制造业投资崛起与小金属需求息息相关,需求有切实的拉动,新材料的概念会逐渐的出来。4.供给:供给侧出清明显,寡头垄断和政策属性强,容易被贸易商囤货惜售、金融资本推波助澜。

但申万宏源也指出,小金属周期是跟随大金属,倘若大金属出现超预期下跌,小金属行情也将全面终结。 ■中财

分类广告

广告刊登热线:0551-62860702 15395123255 QQ:1740168127

北一环新亚汽车站嘉年华中心A座1301室 全省发行,每天均可见报,欢迎刊登

安徽华隆机电设备有限公司(信用代码:913413023951922)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68万元整减少至65万元,请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求。

铜陵兴泰投资有限公司(信用代码:913410044694128582)拟向公司登记机关申请注销登记,清算组由王军组成,清算组负责人为王军,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

安徽全一新能源有限公司(信用代码:913410044694128582)拟向公司登记机关申请注销登记,清算组由王军组成,清算组负责人为王军,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

安徽全一新能源有限公司(信用代码:913410044694128582)拟向公司登记机关申请注销登记,清算组由王军组成,清算组负责人为王军,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

安徽全一新能源有限公司(信用代码:913410044694128582)拟向公司登记机关申请注销登记,清算组由王军组成,清算组负责人为王军,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

宿州万邦电动车有限公司(信用代码:913413023951922)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68万元整减少至65万元,请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求。

安徽华隆机电设备有限公司(信用代码:913413023951922)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68万元整减少至65万元,请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求。

安徽华隆机电设备有限公司(信用代码:913413023951922)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68万元整减少至65万元,请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求。