

【投研视点】基本面回暖态势不可阻挡

2016-11-29 华宸未来

上周走势回顾：

上周,主板在前两日大举上攻开始调整,周五虽然早盘两市快速调整,沪指一度跌幅近1%,随后逐步回升,收盘涨0.62%至本轮上涨收盘新高的3261.94点。调整在盘中快速完成,呈现出强势市场的特征。创业板指表现较弱,周三周四出现连续大跌。本周,沪指累计上涨2.16%,创业板上涨0.44%。板块上看,金融、地产、资源等权重板块表现强势,中小创偏弱。

本周看点：

- 中国证监会与香港证监会 25 发布联合公告, **批准深港通于 12 月 5 日正式启动**。分析人士普遍认为,为外资投资 A 股打开又一通道,资金净流入水平可能会好转。
- **威斯康辛州重新计票的申请上周五(11 月 25 日)获得该州选举委员会通过**。选举委员会表示,将于下周启动该州历史上第一次重新计票程序,并将于 12 月 13 日之前完成重新计票工作。
- **本周日意大利将拉开欧洲一系列选举的帷幕,意大利修宪公投的不确定性相当高**,投资者担心如果亲欧总理伦齐(Matteo Renzi)如民调显示那样未能赢得 12 月 4 日的修宪公投,意大利政局可能陷入不确定状态。欧洲央行(ECB)副行长称,若公投造成“经济冲击”,将做出回应。

- **周五美国将公布 11 月非农就业数据**，这是本周经济数据方面的重头戏。预计该数据将强化华尔街的主流观点，即随着美国经济好转，美联储(FED)会在 12 月会议加息。
- 石油输出国组织(OPEC)两个月前在阿尔及利亚会议上同意限制供应后，**11 月 30 日将在维也纳开会**，计划敲定限产计划细节。OPEC 还希望俄罗斯等非 OPEC 国家限制产量来协助对市场的干预。
- **本周将有 8 只新股发行**，其中，沪市 6 只、创业板 1 只、深市中小板 1 只。根据计算，8 只新股累计发行数量共计约 3.51 亿股，预计募集资金共计 42.77 亿元。
- **本周四将公布 11 月官方制造业 PMI**。此前公布的中国 10 月官方制造业 PMI51.2，创逾两年来最高，好于预期。可以看到，中国近几个月的数据表现似乎都还不错，但市场上也有不少认为，这是脉冲式复苏。

近期股市上涨过程中，利好消息层出不穷：去产能任务告捷，险资大买蓝筹股，场外资金热衷网下打新，深港通即将开通，美股热炒特朗普新政.....单独来看，它们的影响确实不小。但面对日渐加速的股指涨势，面对日渐增多的上涨板块，我们也应该再想想：为何还有很多利空消息被市场忽视？是否还有比这些短期、局部利好更加深远的变化？2011 年以来，中国经济增速连续 5 年下降，很多股民在心里给大部分股票贴上了“夕阳产业”的标签，一批蓝筹股的市盈率降至个位数。但到了今年年初，伴随着房地产投资增速见底，钢铁煤炭价格率先打破下降趋势。从 8 月开始，制造业 PMI、铁路货运量、全社会用电量纷纷持续上行，乘用车和重卡销量齐现高速增长。最新公布的 10 月份规模以上工业企业利润，同比增速由 9 月的 7.7%提升至 9.8%。即

使没有特朗普新政等外来扰动，基本面的回暖态势也已经不可阻挡。

周末证监会宣布深港通 12 月 5 日正式开始，市场期待已久的重磅政策终于落地。互联互通机制对市场具有长期影响，给内地和香港投资者提供了自由跨境多元化的投资选择，券商及稀缺类个股有望受关注。总的来看，近期沪强深弱的格局明显，蓝筹股受到资金持续关注，目前仍未看到资金偏好转向的迹象。短期来看，主板蓝筹股或仍是关注重点。基金有风险，投资须谨慎。

