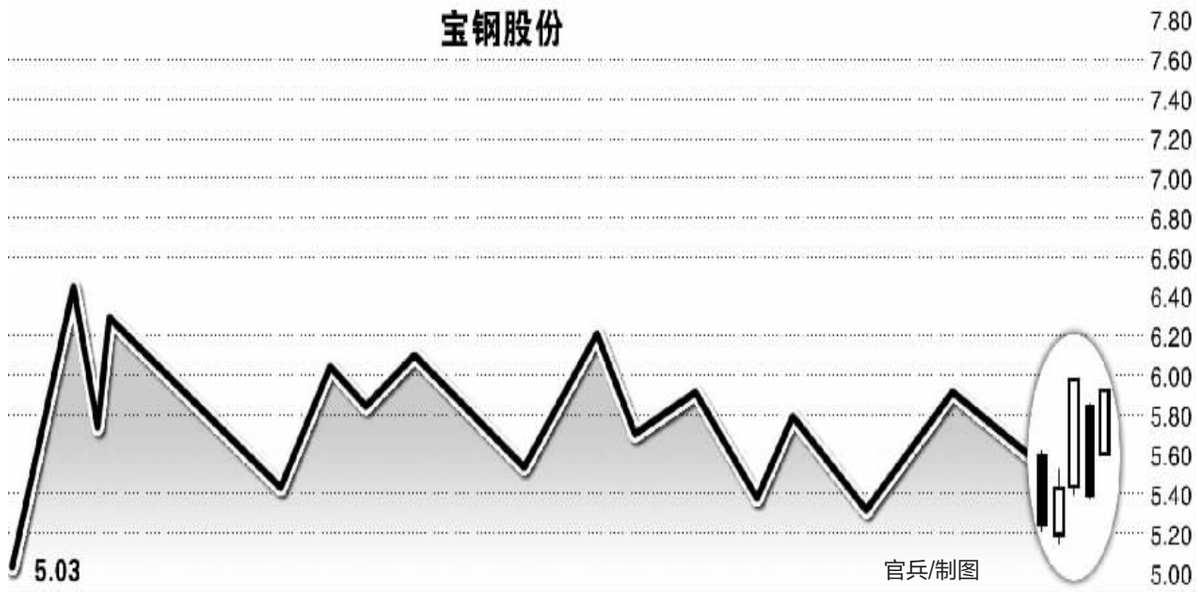
■一周热点 | What's Hot |

A股一周四度熔断 周期股逆市崛起

证券时报记者 郑灶金

2016年的首个交易周,A股市场大幅下挫,四度触发熔断机制。沪指有两个交易日跌幅约7%,全周累计下跌近10%;深证成指、创业板指跌幅更大,周跌幅分别达14%、17%。热点方面,供给侧改革预期加速引发周期股大涨,煤炭、钢铁、有色等均逆市走强;军工股也受消息影响,表现活跃;另外,不少近期上市的次新股本周打开一字涨停,股价大幅震荡。



官兵/制图

A股一周四度熔断

本周A股市场最受关注的无疑是熔断相关的消息了。本周一,熔断机制自1月1日起正式实施后迎来首个交易日,当日A股大幅暴跌,两度触发熔断机制,个股出现千股跌停。本周四,A股再度出现恐慌性下跌,两度触发熔断,继续上演千股跌停,4个交易日沪深两市损失市值逾7万亿元。

值得注意的是,在上述两个触发熔断的交易日中,沪深300指数在击穿第一档熔断位置并复牌后,均迅速向第二档熔断阈值靠拢,且周四两次熔断的时间间隔较周一大幅缩短。这也引起了市场上对"磁吸效应"的担忧,并出现了要求暂停实施熔断机制的声音。而周四晚间,上交所、深交所和中金所均发布通知,自1月8日起暂停实施指数熔断机制。证监会新闻发言人邓舸表示,从近两次实施熔断情况来看,没有达到预期效果,熔断机制目前负面影响大于正面效应。因此,为维护市场稳定,证监会决定暂停熔断机制。

周期股逆市崛起

周期股无疑是本周最大的亮点了。本周三,受"国务院总理李克强在太原考察"等消息影响,煤炭、钢铁、有色等周期股集体大涨,其中,煤炭板块平均涨幅超过9%,近30只个股集体涨停;钢铁板块涨幅也超过6%,宝钢股份、武钢股份、河北钢铁等逾10只个股涨停;有色金属板块平均涨幅接近5%,5只个股涨停。经过周四的调整后,周五周期股再度大涨,煤炭板块涨幅超过8%,逾20只个股涨停;钢铁、有色等板块也均大涨。

消息面上,据新华社报道,1月4日至5日,国务院总理李克强在太原考察。李克强表示,受产能过剩和需求收缩影响,钢铁行业形势十分严峻,当前要把去产能、促升级作为紧迫任务,痛下决心进行结构调整。煤矿企业要根据市场需要,主动压产减量,严控新增产能,同时通过创新拓展发展空间,促进富余职工转岗就业。李克强还要求随行的有关部门尽快拿出规范煤炭市场、降低企业成本的举措,共同努力让煤炭行业闯过严冬、打开新局。

关于周期股的大涨,长江证券称,周三钢铁板块再度大涨,虽然目前阶段行业基本面确有改善,但这并非根本,因为钢价上涨去年12月初便已发生。同时,不止是钢铁,包括煤炭、有色等在内的整个周期板块集体走强。因此,结合近期《人民日报》发布权威访谈《七问供给侧结构性改革》、李克强总理山西考察钢铁等传统企业等来看,供给侧改革预期加速才是本轮周期股行情发动的内在逻辑。中泰证券也认为,钢铁板块上涨仍会延续,因为四大超预期因素短期难以证伪(钢价中级反弹、地产中周期复苏预期、产能大量退出提升盈利弹性、供给侧改革助力产能出清),目前正是股价与预期相互加强阶段,上涨趋势大概率并未终结。因为是板块性机会,此轮上涨将惠及板块内所有个股,因此未来着重关注板块内轮动节奏。

关于煤炭板块,海通证券认为,中期看,煤炭行业有三大乐观因素,包括需求可能改善、供给侧改革、国企改革等。个股方面,重点推荐盘江股份,关注兰花科创、西山煤电、阳泉煤业、潞安环能、山煤国际、冀中能源等。

军工股活跃

受消息面影响,军工股本周也表现活跃,表现较好的航天通信全周累计大涨近三成,宝钛股份、利源精制等涨近一成;另外,具有军工概念的特钢类个股也表现活跃,例如中原特钢全周涨逾三成,抚顺特钢涨逾一成。

消息面上,军工股近期频频受到相关消息刺激。首先,对于中国正在建造第二艘航母的报道,国防部新闻发言人杨宇军2015年12月31日证实,有关部门综合考虑各方面的因素后,启动了第二艘航空母舰的研制工作,正在自主开展设计和建造。其次,2015年12月31日,中国人民解放军陆军领导机构、中国人民解放军火箭军、中国人民解放军战略支援部队成立大会在京举行。此外,中央军委近日印发了《关于深化国防和军队改革的意见》。另外,朝鲜再次进行核试验也对军工股有所刺激。

关于军工股,东兴证券称,2016年为军工大变革时代的中继站。未来五年,是军事战略变革和军事体系改革的全新起点,中国日益复杂的外交环境促使海空军装备需求强烈,军工未来五年将进入全盛时期。2016年看,外交环境、制度变革、行业业绩等核心影响因素继续支撑行业走强,制度变革落地、行业业绩有望迎来拐点,军工将"由理想走进现实"。投资标的方面,东兴证券称,布局"民参军"、航空发动机和资产证券化主题个股。推荐民参军整合活跃的四川九州、海格通信、振芯科技和长城信息;海空军需求强烈的发动机核心中航动力;存在强烈资产注入预期的国睿科技和四创电子。

8只非次新股涨逾三成

本周有久远银海等20只个股累计大涨逾六成,不过均是去年12月份上市的次新股;剔除这些次新股后,仅天目药业周涨幅四成;另外,华菱钢铁、帝龙新材、财信发展、天舟文化、长高集团、中原特钢、博敏电子等7只个股周涨幅超过三成但不足四成;这些个股中,华菱钢铁、中原特钢均为本周的市场热点。

关于后市,申万宏源称,市场向下突破主要源于基本面原因,主导因素仍是中美利差的收窄趋势。中国处于降息周期,而美国正在连续加息,两者背道而驰,造成资金流向逆转,这是国内资产价格面临的主要风险之一。近期人民币贬值速度加快,投资者担心资金面出现紧张,因此出现了短期的多杀多和恐慌情绪。另外,A股市场中小股票估值过高,一旦进入调整趋势,容易产生想卖卖不出的流动性风险,市场的恐慌情绪多少也与此有关;建议关注未来央行动向和其它政策的动向,以及部分股票估值泡沫的出清状况。广发证券认为,市场短期快速下跌或会带来弱反弹,但不改变A股中期"缩量慢熊"的格局,在看到监管层拿出"破釜沉舟"推进改革、打破现有矛盾的魄力之前,对市场维持谨慎判断。

供给侧改革提升估值 煤炭板块掀涨停潮

证券时报记者 赖少华

受供给侧改革和李克强总理考察煤矿消息刺激,周五,煤炭板块暴涨8.41%,领涨两市行业板块,安源煤业、大同煤业、潞安环能、恒源煤电、开滦股份、盘江股份、兰花科创等23只个股集体涨停。

煤炭板块本周整体表现也非常强势,在大盘暴跌10%的情况下,本周超半数煤炭股逆市录得正收益。其中,龙头股兰花科创累计涨幅高达26.15%,西山煤电、大同煤业、冀中能源周涨幅也超过10%。

资金流向监测数据显示,周五煤炭板块净流入资金高达13.33亿元,10只个股净流入资金超过5000万元。其中,中国神华净流入资金2.02亿元,西山煤电(1.15亿元)、冀中能源(1.04亿元)、潞安环能(8009.25万元)、盘江股份(7965.69万元)、大同煤业(7648.19万元)、永泰能源(7122.92万元)、阳泉煤业(6795.48万元)、露天煤业(5503.52万元)、陕西煤业(5238.39万元),上述10只个股累计净流入资金9.03亿元。

日前,国务院总理李克强在太原主持召开钢铁煤炭行业化解过剩产能、实现脱困发展工作座谈会时称,钢铁煤炭是重要基础性行业,目前钢煤产能过剩矛盾突出,必须树立发展新理念,着力推进结构性改革,以壮士断腕的勇气化解过剩产能。加大财税支持,中央对地方予以补助,资金主要用于人员安置。

分析人士指出,李克强此次讲话延续此前供给侧改革思路,但第一次在中央层面对煤炭行业单独提出了统筹性方向,且在细节上有所深化,有所细化。明确提出十三类小煤矿今年全部依法关停,同时对化解过剩产能方式提出指导性意见。

长江证券认为,上一轮产能出清的政策酝酿时间较长一定程度上是由于摸着石头过河,而目前改革有上一轮经验作为参考,确实有时点上超预期的可能,如果一旦超预期,阶段性行情将演绎成半年到一年的中期趋势性行情。当前积极配置煤炭股的风险收益比有所提升,参与可以更加积极。不过,目前条件下趋势性行情形成的概率仍然不大,理性是参与本轮行情的基础。

海通证券表示,煤炭相对收益的趋势仍将持续,煤炭的行情刚刚开始,远没有走完。需求可能改善、供给侧改革、国企改革等三大利好兑现任何一个,煤炭股都有望取得大幅高于目前的收益率。本周煤炭股大涨主要是受供给侧改革和李克强总理访问山西焦煤集团官地煤矿的影响。这两件事表明了国家供给侧改革的决心,给出了具体解决之道和资金,煤炭在所有周期品种中有可能最先改革。

国泰君安研报指出,"低关注+配置少"使得煤股呈现防御性特征。考虑到近期旺季助力煤价短期企稳,供给侧改革推动长期过剩产能出清,煤价悲观预期将有所纠正,个股具备一定进攻性条件。供给侧改革将是2016年经济工作重点,友好政策持续出台将有望提升行业估值。预计在政策端持续友好的环境下,行业有望迎来阶段性反弹。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

GQY视讯(300076) 打造服务机器人AR产业布局

银河证券 王华君

公司拟以超募资金与自有资金共计1000万美元投资美国公司Meta Company(简称"Meta")。增资完成后,GQY持有标的公司17.86万股优先股,占标的公司完全稀释基础上3.617%的股权。公司实际控制人承诺,公司2016年归属于母公司股东的净利润不低于3000万元(以2014年为基准增长率不低于53.34%)。

投资美国Meta:切入千亿美元级AR市场 Meta公司是一家以研发为核心的高科技公司,专注于可穿戴增强现实(Augmented Reality,以下简称AR)智能设备以及生态系统的公司,提供从AR智能眼镜、SDK开发工具、以及完整的AR应用软硬件配套支撑平台。

AR技术可将不同数据融合显示,能与电子商务、商品广告、O2O相结合;AR硬件具有工具性,对手机有替代性,应用场景广泛。据推算,2020年AR市场收入规模有望达到1200亿美元,将高于VR市场300亿美元的收入规模。GQY视讯通过投资Meta公司加入AR生态圈,将Meta的AR技术与GQY视讯的大屏幕综合显示技术融合形成具有特色的显示应用,拓展应用市场,升级传统主业,打开新的增长点。

投资Jibo,智能机器人业务获重大进展。Jibo公司为世界领先的智能家用机器人研发生产企业,核心团队来自于美国麻省理工学院媒体实验室。Jibo公司创始人、首席科学家CynthiaBreazeal是公认的社交机器人的先驱,其著作也被认为社交机器人领域的开创性成就。根据公司公告,Jibo机器人是世界首个具有人工智能的社交机器人,目前已进入批量化生产准备阶段;同时Jibo机器人的SDK是一个开放软件开发平台,可以让全球的机器人爱好者来开发和使用。根据公告,Jibo公司预计,2016年度其Jibo机器人销量将达58,083台,实现营业收入4,600万美元,实现利润1,350万美元。预计2017年度销量将达249,771台,实现营业收入21,631万美元,实现利润9,169万美元。Jibo公司成长性和盈利能力均极为突出。

通过本次投资,公司将参与到世界领先的智能社交机器人产品的研发、生产和制造的过程中,将进一步夯实公司在智能服务机器人上的战略部署。公司在机器人硬件和中国市场的营销策划方面具备优势,结合Jibo公司的人工智能和软件平台优势,双方将在中国市场开展形式丰富的合作。我们判断本次投资仅仅是起步,公司未来与Jibo将有更进一步的合作。同时,目前公司账面现金超过6亿元,我们认为公司未来不排除继续通过外延并购加码智能机器人业务的可能性。

投资建议上,公司致力打造年产百亿智能机器人领军企业,专注于特种机器人、服务机器人、医疗机器人。公司市值56亿元,拥有现金6亿元。预计未来公司将通过内生、外延方式持续加码智能机器人业务。我们看好智能机器人+AR产业发展前景,维持对公司"谨慎推荐"评级。

温氏股份(300498) 业绩高速增长 未来发展可期

长江证券 陈佳

公司2015年全年预计盈利58.3亿元~65.2亿元,每股收益达1.61~1.80元,同比增长110%~135%。其中第四季度盈利10.4亿元~17.3亿元,每股收益0.29元~0.48元,同比增长-28%~18%,环比下降42%~65%。

猪价的持续上涨以及出栏规模的增加是公司全年业绩大幅增长的主要原因。2015年生猪均价达到15.3元/公斤,同比增长15.5%,同时,公司生猪及肉鸡出栏规模也得到大幅增长。我们预计公司去年生猪出栏规模达1450万头,同比增长19%;肉鸡出栏规模在连续两年下跌后也开始逐步回暖,预计去年出栏规模增长达10%。此外,2015年10月份以来粮食价格的大幅下跌也使得公司养殖成本得到下降(玉米价格四季度均价2064元/吨,同比下降15%),进一步提升公司业绩。

公司2015年四季度业绩环比下滑的主要原因在于生猪及黄羽肉鸡价格的下跌。9月份后生猪和黄羽肉鸡价格均从高点开始下滑,单四季度生猪均价16.6元/公斤,环比下降7.1%。黄羽肉鸡价格7.2元/斤,环比下降10.2%。价格的下跌使得公司四季度业绩环比出现下滑。

看好公司未来发展。主要基于:1、短期来看随着冬至后腌制腊肉需求的增加及春节假日的到来将持续刺激猪肉需求的增长,且去年12月份时集中出栏及提前抛售的现象使得1月份生猪供应偏紧,猪价或将在春节前保持持续上涨态势,节前价格高点有望达18元/公斤~18.5元/公斤。长期来看能繁母猪存栏或将呈现底部L型态势,生猪景气行情将保持较长时间。整体预计2016年生猪均价达17元/公斤,2016年周期高点为19元/公斤~20元/公斤。2、公司通过其"轻资产、全产业链、全员持股"的温氏模式解决了养殖业大规模化而因技术跟不上导致的高成本难题,成本优势显著;3、公司较高的生产效率及成本控制优势能够保证合作农户利润持续增长,吸引更多农户加入温氏体系,实现规模的持续扩张。整体上,预计公司2015、2016年生猪出栏量分为1450万头和1700万头,肉鸡出栏量分为7.25亿羽和7.9亿羽。

看好公司在行业景气持续向上背景下的盈利能力。预计公司2015~2016年每股收益分别为1.84元和3.05元,给予"买入"评级。

中国平安人寿万能保险结算利率公告(利率公告:2015—12)

中国平安人寿保险股份有限公司于2015年1月9日公布2015年12月万能保险结算利率:

万能账户类别	日利率	年化利率(日利率乘以365折算)	险种
个人万能	0.00012329	约等于4.500%	平安智富人生终身寿险(万能型,A)、平安智富人生终身寿险(万能型,B)、平安智富人生终身寿险(万能型,A,2004)、平安智富人生终身寿险(万能型,B,2004)、平安智盈人生终身寿险(万能型)、平安世纪赢家终身寿险(万能型)、平安附加赢定金生终身寿险(万能型)、平安世纪天骄终身寿险(万能型)、平安逸享人生养老年金保险(万能型)、平安智胜人生终身寿险(万能型)、平安智慧星终身寿险(万能型)、平安智悦人生终身寿险(万能型)、平安智能星终身寿险(万能型)、平安稳赢一生两全保险(万能型)、平安稳赢一生两全保险(万能型,Ⅱ)、平安金玉满堂两全保险(万能型)、平安金彩人生两全保险(万能型)、平安附加聚富步步高两全保险(万能型)、平安附加随享人生终身寿险(万能型)
优选万能	0.00013699	约等于5.000%	平安聚富优选两全保险(万能型)、平安福满财盈终身寿险(万能型)
聚财宝万能	0.00013699	约等于5.000%	平安附加两全保险(万能型)、平安附加聚财宝两全保险(万能型)、平安附加聚财宝两全保险(万能型,2015),附加盈无忧两全保险(万能型)
财富宝2号	0.00017808	约等于6.500%	平安财富宝2号两全保险(万能型)

下次公布日期:2016年2月6日 说明:结算利率每月公布,本次公布的结算利率数值仅适用于2015年12月份,并不代表未来的投资收益。客户可以通过我公司全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站(http://www.pingan.com)以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安 PING AN 保险·银行·投资

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	12月25日		12月28日		12月29日		12月30日		12月31日		1月4日		1月5日		1月6日		1月7日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	4.1685	4.0868	4.1318	4.0508	4.1445	4.0633	4.1651	4.0835	4.1353	4.0543	3.9829	3.9049	3.9482	3.8708	3.9854	3.9073	3.8456	3.7702	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7435	1.7093	1.744	1.7098	1.7442	1.71	1.7445	1.7102	1.7447	1.7104	1.7453	1.7111	1.7455	1.7113	1.7457	1.7115	1.7459	1.7117	2001年4月30日
平安基金投资账户	5.0139	4.9156	4.9417	4.8449	4.9712	4.8738	5.0111	4.9129	4.959	4.8618	4.6825	4.5907	4.6191	4.5286	4.6892	4.5973	4.4218	4.3351	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2625	2.2182	2.2518	2.2077	2.2552	2.211	2.2552	2.211	2.2483	2.2043	2.2219	2.1784	2.2138	2.1704	2.2174	2.174	2.1972	2.1542	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.3571	1.3305	1.3322	1.3061	1.3426	1.3163	1.3488	1.3224	1.3383	1.3121	1.2441	1.2198	1.2314	1.2073	1.2589	1.2343	1.1572	1.1346	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3636	1.3368	1.3638	1.337	1.3641	1.3373	1.3642	1.3374	1.3643	1.3375	1.3642	1.3375	1.3645	1.3378	1.3646	1.3379	1.3648	1.3381	2007年11月22日

说明:
1、平安世纪巨财投资连结保险没保证收益投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长投资账户;平安颐富步步高投资连结保险、平安颐富年年投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险及平安赢定金生投资连结保险设平安发展投资账户、平安基金投资账户、平安精选权益账户和平安货币投资账户。
2、本表投资单位价格仅反映投资连结保险各投资账户以往的投资业绩,并不代表未来的投资收益。客户可以通过本公司的全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站(http://www.pingan.com)、客户服务柜面以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安人寿保险股份有限公司

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安 PING AN 保险·银行·投资