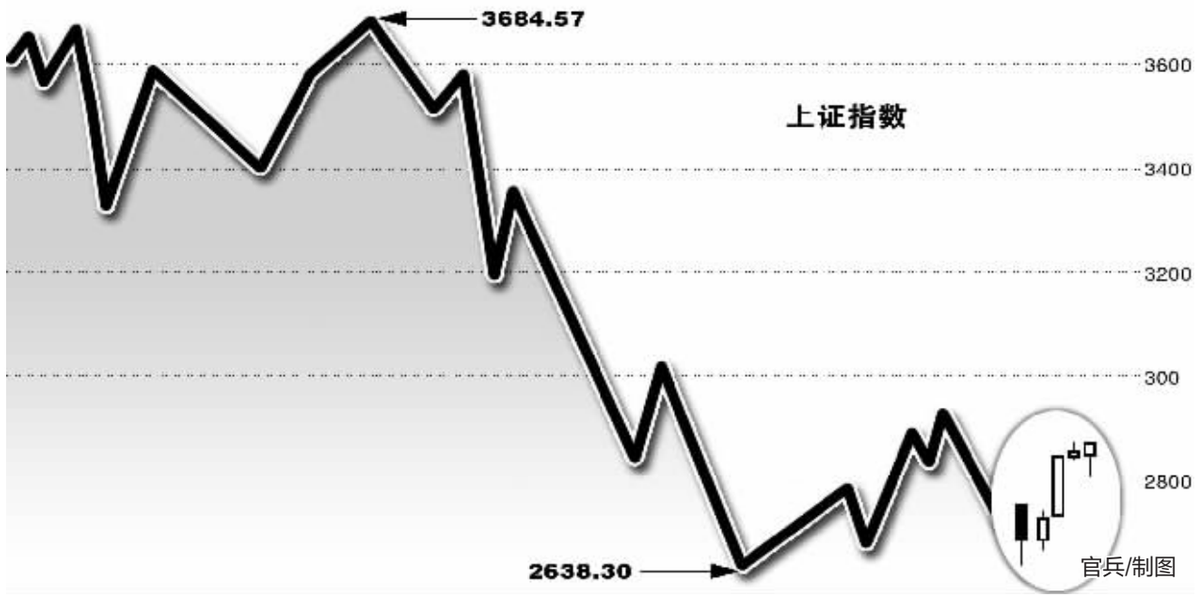
■一周热点 | What's Hot |

地产与有色板块逞强 创业板掉队

证券时报记者 郑灶金

本周A股市场大小盘股分化严重,从指数来看,沪指仅周一下跌,随后收出四连阳,全周累计上涨近4%,重上2800点;创业板指则走势较弱,周一、周五均大跌,全周累计下跌逾5%,并在周二创下去年9月份以来的新低。从成交金额来看,沪市周成交12111亿元,环比微幅增加;深市周成交16309亿元,环比小幅减少,这应与本周权重股走势相对较强有关。

热点方面,本周周期股表现较好,其中地产股在多重因素的刺激下,表现抢眼;另外,黄金、有色金属板块也表现活跃;部分深圳本地股本周大涨,深深房A连续收出四涨停,盐田港等也在相关消息的影响下,股价表现强势;本周五,在创业板市场大跌的同时,金融股则奋起护盘。



地产股集体大涨

在一线城市房价大涨、央行下调存款准备金率等消息影响下,本周房地产板块表现活跃,其中,栖霞建设本周前四个交易日均涨停;全周来看,栖霞建设、深深房A均涨近四成,世联行涨三成,滨江集团涨逾两成,泰禾集团、招商蛇口、荣盛发展等均涨近两成。

长江证券认为,在近期政策密集出台、央行降准背景下,建议关注地产板块的短期反弹机会,相关个股在前期大幅下挫后已经出现投资价值。在反弹中有两类公司最值得关注,一是低估值的龙头股;二是直接受益于去库存政策、布局在核心二线城市的中小盘地产股。至于反弹的持续性,有四个关键点可以作为判断的参考:一是一季度成交情况;二是两会期间的地产政策;三是信贷信号;四是沪深后续调控政策。

兴业证券则认为,货币政策是决定房地产基本面最重要的核心因素。从大类资产配置角度看,货币宽松周期,房地产占居民大类资产配置比例将会上升。持续的货币宽松必然带来基本面超预期的复苏,地产行业也绝不像大多数人预期那样到达了顶点;中短期来看,美国加息对我国房地产行业影响也不必过于担忧。货币政策宽松叠加行业政策利好,维持对地产行业的乐观预期。

投资建议方面,兴业证券称,经济疲弱背景下,政府扶持地产力度将持续加大;持续强烈推荐地产板块,推荐华联控股、世联行、香江控股、泰禾集团、华发股份、财信发展、华夏幸福、保利地产等。

黄金、有色板块走强

在国际金价走强的影响下,本周黄金概念股表现活跃,山东黄金、中金黄金等多只黄金股的股价创出近期新高。全周来看,赤峰黄金涨近三成,中金黄金、恒邦股份、山东黄金、湖南黄金等的涨幅均超过一成。

海通证券认为,从资产配置角度看,短期避险情绪强,黄金配置意义大。同时,一直处于底部的周期板块在供给侧改革的大背景下,成为很好的避险板块,而这样的配置意义依旧有效。至于绝对收益的获取,左侧投资时点节奏重要,还需观察一季度信贷数据和下游需求回暖信号。

此外,有色金属板块也表现较强,例如,在金属钴收储量大增的消息影响下,华友钴业周四、周五累计涨近12%。全周来看,华友钴业、中孚实业均涨逾两成,银泰资源、驰宏锌锗、江西铜业、罗平锌电等逾20只个股涨逾一成。

财富证券认为,降准宽松政策利好有色板块,反弹有望持续。央行下调金融机构人民币存款准备金率,为供给侧改革营造适宜的货币资金金融环境。财富证券预计有色板块将持续反弹,建议配置有色板块,主要逻辑有四点,第一,供给侧改革,两会热点持续发酵;第二,央行降准,货币宽松,通胀预期增强,大宗金属保值价值凸显;第三,下游需求企稳,春季开工旺季,阶段性补库存意愿强烈;第四,部分品种价格跌至成本,底部支撑强。

深圳本地股表现活跃

本周深圳本地股表现活跃,全周来看,深深房A、新亚制程、世联行均涨逾三成,招商蛇口、南山控股、华联控股、中集集团、中航地产、盐田港、深赤湾A等近20只个股周涨逾一成。总体上看,涨幅居前的深圳本地股以地产股为主;另外,部分个股受深圳将填海的消息影响而大涨,如中集集团、盐田港、深赤湾A等,其中盐田港股价表现最强,周五一字涨停,同时成交有所放量。

金融股集体护盘

周五A股市场表现分化,小盘题材股大跌,而银行、保险、券商等金融股则奋起护盘;其中,银行股表现最强,板块涨幅超过4%,个股方面,民生银行大涨逾7%。全周来看,表现较强的则多是券商股,中信证券、东吴证券、海通证券均涨逾一成;其他个股中,招商证券、东方证券、中国平安等均涨近一成。

太平洋证券认为,市场不稳定因素尚未出清,建议将防风险放在第一位。短期关注银行股的相对收益机会;银行板块的行业风险可控,估值偏低,是良好的避险板块。另外,券商业绩压力较大,但考虑到股价已经大幅回调,目前只有10倍左右的PE,且资本市场深化改革将打开证券公司的成长空间,目前券商股整体具有长期配置价值,但短期市场波动较大,对券商股影响较大,建议继续关注。保险行业依然处于加速成长阶段,2016年风险偏好降低,建议短期内保持关注,长期看好。

17只个股周涨逾两成

全周来看,沪深两市有17只个股周涨逾两成;其中,中银绒业涨逾四成,栖霞建设、深深房A、新亚制程、世联行均涨逾三成,赤峰黄金、宋都股份、华友钴业、金贵银业等逾10只个股涨幅超过两成但不足三成。总体上看,上述个股以地产股和有色金属板块个股居多,而这两个板块均是本周的市场热点。下跌个股方面,文化长城、长信科技均周跌逾三成,东方时尚、光力科技等逾10只个股周跌逾两成。

关于后市,申万宏源认为,总体来看,目前市场仍处于2638点~2933点的箱体内波动,展开结构性行情的概率较大。另外,创业板走势偏弱,次新股也同样偏弱,显示市场总体风险偏好不高。资金更多在一些筹码分散并有催化剂配合的冷门股中寻找机会。操作上,不追涨,连续超跌后抓技术性反弹,仍是短线应对手法。英大证券也认为,前期大跌使得市场信心严重受损,信心的恢复绝非一朝一日就能完成的,连续反弹后震荡整固也在预期之中,投资者可高抛低吸,降低成本。

银行股王者归来上演护盘大戏

证券时报记者 赖少华

周五,虽然上证指数当天收涨0.50%实现4连阳,但盘面看热点出现严重分化,题材股暴跌,创业板指跌近5%;金融股则上演王者归来,成为当日护盘主力军。

其中,早盘表现平平的银行股盘中突然强势爆发,午后震荡走高。截至收盘,板块整体涨幅超过4%,个股全线飘红。民生银行大涨7.24%,招商银行、中信银行、光大银行涨逾5%,华夏银行、北京银行、兴业银行、工商银行涨逾4%。据万得资金流向监测数据显示,银行股当日受到市场资金热捧,板块整体净流入资金高达41.58亿元,板块内15只可交易个股有14只个股净流入过亿元。

事实上,自央行日前降准以来,沪指持续反弹收出4连阳,累计涨幅近7%,但银行板块的表现并没有市场预期的强势,基本维持小幅反弹走势,直到周五市场走弱时才逆市爆发上演护盘大戏。

对于银行股走势,机构观点普遍较为乐观。平安证券在点评央行降准时曾表示,此次降准有利缓释短期市场流动性偏紧的局面,提升市场对于实体经济企稳的预期,温和利好银行板块。短期来看,不良资产证券化重启脚步临近,叠加监管机构在拨备覆盖率监管上可能的松动,银行资产质量压力也将有所缓释,目前银行板块安全边际较高,防御配置价值再度提升。同时3月进入业绩分红披露期,银行股息率较实际利率的相对收益明显,对板块在3月的走势保持乐观。

中信建投认为,供给侧改革下,去产能、去库存、去杠杆,银行或迎来新一轮坏账浪潮,市场化解决方案化解不良资产将为银行资产负债表实现减负。政策面,拨备覆盖率或将下调,不良资产证券化试点或重启,以及降准释放流动性等,从利润端和资产断缓解资产质量压力,体现对冲作用。春节后监管层对外围风险反映及时且准确,政策开始发力,尤其是拨备覆盖率下调,不良资产证券化和混业监管格局的预期落地,将改变市场对银行股业绩和资产质量的预期,银行股企稳回升是大概率事件。

广发证券表示,鉴于供给侧改革背景下稳定需求侧措施的加强,继续看好银行股的相对收益。银行在经济下行期的不良大幅反弹及业绩增速放缓已在前期股价调整中得以体现,近期行业存在三方面正向边际影响值得重视:1、流动性适度宽松,信贷阶段性刺激;2、监管指标弹性化逆周期调整,拨备覆盖率有望下调减小银行业业绩压力;3、不良核销加速政策有望出台。建议重点关注招商银行、北京银行、中信银行。

华泰证券首席金融分析师罗毅认为,多因素正催化银行股行情,银行股低估值已现抄底良机。通过核销、转让、不良信贷资产证券化、地方债务置换、地方AMC等多管齐下,银行对于不良资产正加快步伐走在积极处置的正确道路上。当前银行板块市净率多数已低于1倍PB,估值处于历史底部区间,低估值奠定较高安全边际,而银行港股近期增持信号明显,敏感的境外资本正开始发力抄底行情。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

明家科技(300242) 提升营销大数据维度

国海证券 孔令峰

公司公告,拟以公司自有资金1700万元收购无锡线上线下公司10%的股权,线上线下公司承诺2016-2018年净利润不低于2210万元、2873万元、3735万元。

持续外延布局,拓展移动信息即时通讯业务。无锡线上线下公司主营移动信息即时通讯服务,以及与之相关的系统开发与运营维护,是国内规模较大的移动互联网即时通讯服务商。公司具有工信部核发的全国《增值电信业务经营许可证》,并与移动运营商建立了长期、良好的合作关系。本次投资,上市公司进一步扩充了在移动互联网即时通讯服务行业的资源,增强了上市公司在互联网营销领域的竞争力。

营销大数据再添维度,构建全面的用户画像持续提升精准营销能力。公司通过短信营销业务,与电商、金融、物流等客户合作进行移动信息即时通讯服务,可以合法获得用户手机号码,进而获得用户各类消费习惯数据。在当前智能手机换机周期越来越短的情况下,手机号码具有相对的稳定性,线上线下有望与公司体系内的小子科技进行数据合作,因而可以构建更加精确稳定全面的用户画像。

公司已形成三参多控布局,内部协同顺利展开。此前,上市公司已投资掌众科技、友才科技、小子科技、双行线、TapJoy,在媒体数量、广告主数量、营销模式数量、DMP数据丰富度上均有了很大的提高,本次投资重要意义之一在于拓展了公司营销模式,更重要的一方面在于可与小子科技合作提升公司营销大数据的维度,为实现效果营销,从而达到精准营销打好基础。我们认为,上市公司所布局的公司互补性较强,内部协同不仅仅是口号,更是当前正在做而且正在顺利进行的。上市公司先参股后并购的投资方式,一方面在于控制风险,另一方面也在于为参股公司融入公司体系预留时间和空间。

考虑到移动数字营销市场增长强劲、公司现金流充足及强烈的并购预期、股权激励计划体现出核心团队对公司业绩增长的长期信心,公司稳健布局追求内生协同的思路已获得初步成效,维持"买入"评级。

长海股份(300196) 玻纤景气将继续维持

长江证券 范超

公司公布2015年业绩快报:实现营业收入15.16亿元,同比增长36.3%;归属净利润2.13亿元,同比增长45%,折合每股收益为1.11元;去年第四季度营业收入4.49亿元,同比增长60%,归属净利润5513万元,同比增长37%。

风电及热塑景气+天马并表带来业绩高速增长。2013年下半年以来玻纤行业景气度回暖,公司玻纤及制品量价齐升。母公司短切毡产能扩增,销量同比大幅增长;电子薄毡客户对产品认可度高,实现进口替代,目前产能利用较为充分,销量预计在1000万平米;涂层站美国订单落地,些许放量增添收益;湿法薄毡因其用于石膏板贴面和防水等建筑领域,收入略有下滑,但影响不大。此外,控股子公司天马集团4月份并表进一步增厚业绩,长海精益管理之下,去年第二季度贡献约417万归属净利,第三季度环增147%;天马瑞盛树脂受益油价下跌业绩也有改善。

单季盈利略有下滑,主要是受合并报表和费用两方面影响。从收入规模看,去年四季度完成4.49亿元,同比增速60%,增速好于三季度,一方面景气维持,一方面天马并表贡献。但从营业利润率和净利率表现来看,同环比均有不同程度的下滑,我们猜测这一方面是因公司本身与天马集团有比较多的业务往来,部分业绩没有确认,一方面是第四季度存在较多的费用计提。

公司质地优异作风进取,短期看玻纤景气,中期看研发实力,长期看制品与复材广阔的成长空间。首先,根据我们对玻纤2016年新增产能的跟踪,增约2%,判断2016年玻纤景气将继续维持。其次,我国玻纤行业的发展政策倾斜逐步由池窑到制品与复材,也正是政策初期的扶持力度不同,上游玻纤国有较多,下游复材与制品民营较多,我们认为这样的行业格局有利于公司站在现有的平台上实现质的跨越。原因:1、具有资本平台的优势;2、民营在双反中有优势,利于海外市场的拓展和份额的维护;3、经营管理效率高,管理层间沟通成本低,激励到位易于降本增效。以往的新产品推出的能力与市场开发的经验,值得给予公司足够多的关注。

后期玻纤产能的扩充和热塑长纤的产能投放将带来进一步的成长,预测2016年、2017年每股收益达1.44元、1.8元,对应市盈率为21倍、17倍。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

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	3月3日 买入价	3月3日 卖出价	3月2日 买入价	3月2日 卖出价	3月1日 买入价	3月1日 卖出价	2月29日 买入价	2月29日 卖出价	2月26日 买入价	2月26日 卖出价	投资账户设立时间
平安发展投资账户	3.6467	3.5752	3.6493	3.5778	3.5881	3.5178	3.5587	3.489	3.6412	3.5699	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7573	1.7229	1.7571	1.7227	1.7569	1.7225	1.7567	1.7223	1.7563	1.7219	2001年4月30日
平安基金投资账户	3.982	3.904	3.9872	3.9091	3.8757	3.7998	3.8229	3.748	3.9797	3.9017	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.1686	2.1261	2.1691	2.1266	2.1689	2.1264	2.1687	2.1262	2.1683	2.1258	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.0369	1.0166	1.0389	1.0186	1.0047	0.985	0.9902	0.9708	1.0506	1.03	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3705	1.3437	1.3704	1.3436	1.3703	1.3435	1.3701	1.3433	1.3698	1.343	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

说明:
1、平安世纪福利投资连结保险、平安保证收益投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长账户;平安聚富步步高投资连结保险、平安聚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、不同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

中国平安 PING AN 保险·银行·投资

中国平安人寿万能保险结算利率公告(利率公告:2016—2)

中国平安人寿保险股份有限公司于2016年3月5日公布2016年2月万能保险结算利率:

万能账户类别	日利率	年化利率(按366天计算)	险种
个人万能	0.00012295	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	0.00013661	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	0.00013661	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	0.00017760	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4月2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2016年2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