



健中论道

大盘强势整理 热点快速切换

有点亢奋的年末市场,上周末遭到了管理层的当头棒喝,对举牌、控股、收购兼并……乐此不疲的各路资本本周收手,大盘开始回调,成交量开始大幅减少,使市场期盼的深港通开通激情有所冲淡。

本周开通的深港通还是有点意义的,想想25年前,连沪、深两地市场都不连通的,那个年代两地的投资者要买异地的股票,需要将现金搬来搬去的。现在每一个投资者在同一个委托平台上很方便地买来卖去,沪、深股票都是同一个市场中,市场也没有“沪深通”这个概念,不存在买深圳股票需要通过上交所的管道,这得益于券商的平台将两个

市场糅合在一起了,所以现在的“深股通”和“港股通”还不是一个完整的“通”,真正意义的“通”实际上要比现在更简单,那就是所有的券商将沪、深、港三个市场的交易像如今沪、深两个市场一样放在同一个交易平台上,这是未来市场的必然结果,这种状态的到来也许时间不会太久。资本市场就是这样,对市场的壁垒,先打一个洞、后开一扇窗、再开一扇门,最后推倒一堵墙……从这个角度而言,深港通的意义还是蛮重大的。这是市场的长线题材,对短线行情影响不大。

就短线行情而言,上周末中国证监会的基金业协会的年会上,中国证监会

主席刘士余脱稿对当下十分热门的上市公司举牌、收购、兼并提出了警告,对资产管理人当头棒喝,一连串的说辞“土豪、敲门人、野蛮人、妖精、害人精、强盗……进入牢狱的大门”,将台下那些资本市场的大佬们听得一愣一愣的。近两个月来,保险资金成了市场的主力,险资对上市公司的举牌动作频频。除了举牌之外,保险资金扫货的公司达到了近200家,这样高调的资本狂潮引起了管理层高度关注,上周末对各路资产管理人的当头棒喝由此而来,本周保监会再度出手对一些保险公司进行了处罚,如此重大的基本面调整,使本周股市出现了回调。

临近年末的向上突破行情已经跃上了3100点,将原先的一个大箱体踩在了脚下,年末的这波行情走到3301点就戛然而止,接下来需要验证3100至3301点的箱体是否有效,如果3100点屡砸不破的话,这个市场的上升通道并未改变,那么市场经过一段时间消化之后,大盘还将继续上涨,冲破3301点只是个时间问题。

在未来几个月中,不可能再有大资本通过二级市场来举牌或者收购兼并了,那么要给死水一潭的股市注入活力,必定有新题材取而代之。笔者以为,如下几个题材值得关注:一是国资国企改革中的收购兼

并,国家鼓励像宝钢、武钢那样的优势企业兼并重组,那么接下来央企和地方国企的兼并重组会是重头戏,这将成为新的市场标杆;二是年报行情即将来临,大量的次新股会有比较大的机会,所有的次新股都在走同一条路,低价发行、高价增发、高比例送转、胜利大逃亡,这样的路径使得次新股热点不断,短线博弈,机会多多;三是举牌股有可能换个方式卷土重来,这些个股都是质地很好的股票,估值并不高,经过回调调整后换个马甲也许还会再掀炒作,这种可能性不是没有。

应健中

本版观点仅供参考



文兴说市

从案例来分析赛伯乐投资水平

时间飞快,年底就在眼前了。前几次写了赛伯乐的大概情况,今天再介绍部分案例。非常巧就在前几天,由清科集团、投资界主办,联想创投联合主办的“第十六届中国股权投资年度论坛”在京举行,清科集团2016中国股权投资年度排名榜单于12月8日隆重揭晓。赛伯乐投资集团有限公司以第15名的成绩名列2016年中国创业投资机构100强,可喜可贺,也说明笔者眼光不错,几次撰文介绍赛伯乐。

在股市上与赛伯乐有关的最新消息就是音飞储能(603066)被赛伯乐等举牌,赛伯乐绿科投资和泊尔投资合计持有音飞储能股份560.5

万股,占公司总股本的5.57%。

下周又有机构联合调研音飞储能,这份调研邀请写道:公司是次新股里较为优质的标的,无论估值还是业绩增速。公司致力货架生产销售,绑定电商巨头、制造业龙头以及其他新兴应用领域,将来重心在于依托客户优势发展智能仓储运营。这一块市场相对空白,下游物流行业快速发展势必带来仓储行业高效性对接。公司近期被赛伯乐举牌,引入赛伯乐更好的为公司后续战略进行定位。当前市值不足60亿等等。看来关注赛伯乐动向的不仅仅是笔者。

赛伯乐以第15名的成绩名列2016年中国创业投资机构100强

说明其投资能力的强大。比如上市公司美利云(000815)案例,在赛伯乐内部成为中卫项目,即公司位于宁夏回族自治区中卫地区。表面上,投资者能看到的是赛伯乐为一家位于宁夏中卫市的传统造纸企业做了一个22亿元的定增。结合金融,通过定增把一个亏损的传统产业的上市公司,改造成为了一个做数据中心的公司。其核心就是用22亿元投资中卫数据中心,这包含三个方面的运作,一方面是结合金融和实业,一方面和央企进行合作,第三方面是与地方政府合作。这个案例花了几年的时间,做出了这个业务,做出了上市公司。可以想想看像中卫条

件这么差的地方,都可以做出这样的事情,全中国有很多地方的条件都比中卫要好,赛伯乐有很多的事情可以做。应该说在投资界这个案例是相当成功的。

第二个案例,是重庆的猪八戒网。2011年猪八戒网获得IDG投资,并被评选为中国2011年度“最佳商业模式十强”企业。当赛伯乐决定投资猪八戒网的时候,它已经做了八九年了,但是基本的业务转型,从佣金模式到后面服务的模式,都已经做好了。今年,已经做到两三亿元的利润。2015年6月15日赛伯乐投资了16亿元给猪八戒网,帮助拓展了业务,从原来相对单一的业务,拓展到

财税服务、金融服务、并购公司和地方对接等。投资猪八戒网,赛伯乐决策层认为这是非常好的一个投资标的,而且猪八戒网这种模式,是他们非常看好的平台模式,是为创业者、小微创业公司服务的一个平台。

第三个案例是赛伯乐最近投资的。这个项目是一家民营大学的培训机构,主要培训护理和护士人员。估计投资了15亿,加上并购,把这所相对传统的培训学校,打造成互联网时代下的健康产业集团。

这些案例有的已经装入上市公司,有的正在酝酿,可以看出证券市场也是赛伯乐退出的一个端口,因此,只要赛伯乐出现在哪家上市公司公告里,投资者就应该从赛伯乐庞大的投资项目中寻找可能的资产。这次赛伯乐第15名的成绩也提高了投资者对其的期待水平。文兴

欧元区愁云惨淡 美联储静待加息



汇市分析

本周的欧元走势可谓一波三折,上周末,备受市场瞩目的意大利修宪公投结束,意大利总理伦齐承认在公投中失败,称意大利民众发出了自己的声音,反对党表示伦齐应立刻辞职下台,欧元兑美元亚市开盘重挫1.4%,刷新2015年3月以来新低。本周四,市场密切关注的欧洲央行决议落下帷幕,欧洲央行从明年4月起将月度购债规

模从800亿欧元降至600亿欧元,但实施期限从原定的3月31日延长至明年年底,较预期长3个月时间,这意味着QE的总额度增加5400亿欧元,总额度增至2.28万亿欧元。此后德拉基再次发表了相对鸽派的言论,称延长QE的决定获得了非常广泛的意见,有必要时会扩大QE计划规模或延长期限,这令欧元冲高回落,振幅逾2%。明年又逢欧洲大选年,如今政治风险已经成为欧元区最大的风险,欧元可谓明年最不看好的货币之一。

英镑本周依然受“脱欧”左右,英国脱欧事务大臣称,英国愿意支付额外的费用,以便在脱欧后仍保有欧元区市场的准入权限,这一表态令市场重新看好英国的经济前景,英镑上周接连反弹,回升趋势明显。但本周英国脱欧又有消息出来打压英镑,英国国会决定支持英国首相梅所制定的脱欧时间表。这一决定瞬间削弱了英国政府就触发里斯本第50条是否需要经过国会投票通过的上诉案的关键意义,令英镑承压。另一方面,英镑的下

跌也归咎于经济数据的意外疲软。但英镑尚未完全扭转之前的1.1948以来上升趋势,预料下方支撑在1.2560。值得注意的是英镑兑美元近期已经走出了之前的盘整区间,英国方面的风吹草动将引领英镑的新行情。

美国方面,市场静待下周的FOMC会议。上周公布的美国非农就业延续经济数据改善势头,12月美联储加息已经板上钉钉,美国11月非农就业17.8万基本与预期值相符,11月新增就业主要出现在专

业化、商业服务及医疗领域。根据美国劳工部的数据,11月失业率4.6%,取得九年来的新低。数据的不足之处来自工资增速,11月平均每小时工资环比下降0.1%,但鉴于上月工资增速较高,本月下降无碍我们对于联储加息预期的判断。

原油方面,市场焦点集中在周六的非OPEC会议,虽然目前仅有五个国家确认参会,且传言会议延期,但市场依然对本次会议达成减产协议保持乐观,这支撑油价回升2%。 中国银行 王也

欧央行加码宽松 金价低位震荡



金市评论

周一现货黄金受意大利公投事件影响,在一度触及日内高点1187.71美元/盎司以后,之后反转大跌刷新近十个月新低1157.00美元/盎司。周二黄金开于1170.30美元/盎司,市场风险情绪逐步回升,欧美股市走高,道指再创历史新高,黄金维持弱势震荡,收于1169.63美元/盎司。周三金价在触及日内低点1165.25美元/盎司后大幅反弹,市场逐步消化前期利空因素,最高上探至1180.11美元/盎司,收于1173.45美元/盎司。周四黄金早盘开于1173.45美元/盎司,欧洲央行决定延长宽松政

策至2017年底超出市场预期,金价触及日内高位1178.53美元后跌至1168.79美元/盎司,后小幅盘整。

周四世界最大黄金ETF-SPDR GOLD TRUST持仓较上日减少2.96吨,目前持仓量为860.71吨,市场持仓意愿仍然较弱。

上周日意大利修宪公投失败以后,意大利总理伦齐宣布辞职,市场早已对公投失败做好了心理准备,在短暂的避险恐慌后迅速恢复了平静。另外在周四欧洲央行利率决议中,欧洲央行决定延长购债计划9个月至2017年12月,但减少了资产购买计划,从4月起购债规模从800亿欧元减少至600亿欧元。欧洲央行主席德拉吉提到委

员会一致认为应延长购债,并提出放宽购债条件,明年起可购买收益率低于存款利率的资产。超出预期的宽松政策导致欧元大幅下挫,美元大涨,金价继续承压震荡。在本周意大利公投和欧洲央行决议结束以后,市场又将关注到下周的美联储利率决议。本周美国10月耐用品订单环比终值4.6%,大幅好于预期的3.4%,11月就业市场状况指数(LMCI)录得1.5,大幅好于预期的-0.2,数据反映出经济和就业市场良好的走势,12月加息得到进一步稳固。美国股市本周继续刷新新高,纽约联储主席杜德利表示支持渐进式加息。目前市场12月美联储不出意外肯定会加息,而关注点已转移到明年的紧缩路径,

经济预测和点阵图将是下周美联储利率决议的焦点。

特朗普当选美国总统后,金价连续三周走低,金价处于今年年初上涨61.8%黄金分割回调位附近,技术上存在空头买盘回补支撑。

技术图形上,金价处于下行通道中,已全面跌破中长期均线,呈现显著的压制形态。MACD显示DIFF线在前两周大幅走低后,目前相对企稳,与DEA线形成向上金叉,显示触底反弹迹象。相对强弱指标RSI仍处于低位,目前下方1500心理关口为关键支撑位,上行阻力位于1180。操作方面建议抓回调机会逢低买入,及时获利平仓。 中国银行 卢琦



中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

