



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号

中证公告快递
App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 64版
B叠 / 信息披露 72版
本期 136版 总第 6807期
2017年1月4日 星期三

中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzb>金牛理财网微信号
jinnulicai

经济基本面支撑 人民币汇率走稳可期

分析人士表示,一方面,根据目前人民币汇率“有管理的浮动”运行机制,相关政策管控并非“一刀切”式的收紧;另一方面,尽管看空声音并未消除,但2017年人民币汇率整体走向仍取决于中国经济基本面整体表现。

A03



投机客重返金市 黄金有望迎“暖春”

2016年最后一周,连续下跌30多天的黄金ETF遭罕见增仓。分析人士认为,进入2017年,黄金避险需求在全球政治经济继续动荡的格局中将再次凸显,短期市场情绪改善明显,金市有望迎来“暖春”。

A12

春季攻势“等风来”

A股开门红的“同”与“不同”

□本报记者 徐伟平

2017年首个交易日,A股一扫此前缩量波动的“阴霾”,迎来开门红。不过“开门红”也有大“门道”,与2016年年初的熔断下跌自然是大不相同,但不得不承认,两市成交额未能放大,与2016年12月的存量博弈环境依然趋同。展望2017年一季度,市场期待的“春季攻势”可能会出现,但考虑到保险投资监管从严,临近春节资金面偏紧格局延续,缺乏大规模增量资金入场驰援,春季攻势发生时点可能会延后。

A股一枝独秀 引领大类资产

在经历了2016年的低迷后,A股在2017年首个交易日迎来“开门红”。沪深指上涨1.04%,站上10日均线。深市主要指数表现相对落后,深成指上涨0.84%,中小板指数上涨0.60%,创业板指数微涨0.06%。

沪深指节后首日反弹逾30点,涨幅并不算大,但在大类资产中是难得的“一枝独秀”。期货市场上,各类品种涨跌不一,沪锡、沪铜、沪锌等金属品种上涨,但涨幅有限。焦煤、焦炭、动力煤、螺纹钢为代表的黑色系品种大幅下挫,跌幅均超过2%。2016年多次出现脉冲式上涨的大宗商品在2017年首日表现

低迷。

债券市场上,2017年首个交易日在弱势震荡中度过。“开门绿”无疑给期望一季度继续上演配置行情的投资者浇了一盆冷水。市场人士指出,近期国债收益率大幅回落,之前超调的部分已得到矫正,短期修复行情或已近尾声;同时,债券市场依然缺乏实质利好,反弹行情的维系面临后继乏力的尴尬。

首日“开门红”为2017年的A股开了个好头,但这并不意味着A股2017年就会红红火火。其实“开门红”也有大“门道”,有“同”也有“不同”。

一方面,存量博弈趋“同”。由于机构年底结账、还旧等新,公募、私募基金排名基本已成定局,年底前“刀枪入库”,2016年底资金面较紧张,银行间质押回购利率明显抬高,“钱紧”也传导至A股,使得2016年底A股成交额降至“冰点”,2016年12月29日沪市成交额降至1500亿元下方,为1499.19亿元。元旦过后银行理财产品到期的偿付压力缓解,流动性紧张的环境预计会改善,但A股存量博弈格局并未打破,昨日沪市成交额为1598.87亿元,依然处在阶段性量水平。

另一方面,与2016年年初的市场环境大不相同。2016年年初的熔断打乱了市场运行节奏,(下转A02版)

□本报记者 黄淑慧

新年伊始,展望2017年A股走势,基金经理普遍认为,2017年市场表现大概率将强于2016年。不同于2016年震荡下行的局面,2017年可能呈现震荡偏强的走势。

赚钱效应料强于2016年

对于2017年A股市场整体走势,基金经理们持相对乐观的态度。诺德基金基金经理郝旭东表示,整体而言,2017年A股赚钱效应应该比2016年好,市场不会出现崩盘式下跌,并会在经济基本面的支撑下稳健上涨。从经济基本面看,“三驾马车”在近几个月持稳回升,2017年在积极财政政策实施下,深化供

给侧结构性改革和国资国企改革,大力推进PPP和“一带一路”建设,提出“十三五”科技创新发展规划,这都将为经济发展提供活力。从资金面看,最近中央经济工作会议决定2017年货币政策为“稳健中性”,保持合理流动性,维持企业融资成本相对低位仍是必须的,这主要通过畅通货币政策传导渠道,促进货币奔流就实现来实现。

对于市场运行节奏,多位基金经理认为,随着市场流动性状况改善,股市会逐步向好。兴全基金投资副总监吴圣涛表示,2017年A股市场或呈现震荡偏强态势,特别是在2016年11月债券市场波动后,市场出现较大机会。“市场的估值水平出现大幅度的修正,(下转A02版)

延伸阅读

境外机构唱多中国股市

A05

“开门红”难破“双低”陷阱

A10

制图/苏振



3日上证综指分时走势

消费挑大梁 经济走势更趋平稳

□本报记者 彭扬

国家统计局近期将陆续发布2016年12月宏观经济数据,业内人士预计,2016年12月CPI上涨2.3%,2016年CPI平均上涨2%;2016年12月PPI同比涨幅4.2%,2016年全年均值-1.4%左右;投资增速有望保持平稳态势。预计2016年GDP增速将为6.7%,经济走势或呈平稳态势。

CPI同比涨幅或与上月持平

交通银行首席经济学家连平表示,根据国家统计局公布的主要农副产品数据,经过初步测算,2016年12月中、上旬主要食品价格环比上涨、下降、持平的种类分别占比40%、33%、27%,整体环比小幅上

升。大宗商品和石油价格走稳回升,工业出厂品价格加快上升,带动非食品价格环比保持微升态势,同比涨幅在1.8%到2%左右,比上个月上升。2016年12月翘尾因素降低至0。综合判断,2016年12月CPI同比涨幅可能在2.1%~2.5%之间,取中值为2.3%,与上个月持平。2016年全年CPI平均上涨2%。

华泰证券首席宏观研究员李超认为,PPI回升、向中下游的传导会在一定程度上抬升CPI中枢;从需求端看,汽车和石油制品相关消费继续支撑消费整体增速持稳。季节性因素决定从12月至次年2月CPI环比反弹,预计2016年12月CPI同比增速为4.2%,2016年全年均值-1.4%。

师李慧勇预计,2016年12月CPI上涨2.3%,和11月份基本持平。油价大涨,国内南华工业品指数和钢价指数均显著上涨,但环渤海动力煤及水泥价格指数涨幅回落,预计2016年12月PPI上涨4.3%,再创年内新高。

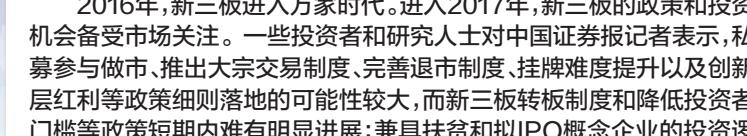
PPI方面,李超认为,2016年12月国际原油价格环比上涨接近10%,PPI环比继续回升,地产投资同比增速预计回落,PPI环比涨幅收窄。预计2016年12月PPI同比增速4.2%,2016年全年均值-1.4%。

投资增速将保持平稳

在制造业、房地产和基建三大类投资中,李慧勇认为,制造业投资已企稳并略向好;中央经济工作会议提出“房价上涨

压力大的城市要合理增加土地供应”,热点城市加大土地供应有助于防范房地产投资短期内大幅下滑;基建投资仍将发挥稳增长的角色。总体预计2016年12月固定资产投资增速将保持平稳,累计增长8.3%,持平于11月。

中信证券首席宏观经济学家诸建芳表示,2016年12月100大中城市土地成交面积环比下降-38.4%,同比增长1.0%,限购政策对房地产投资的影响正在发酵,这将拉低房地产投资增速。同时,由于今年财政预算执行进度较快,财政政策后劲不足,基建投资增速也将会回落。基于以上两点,2016年12月固定资产投资单月增速在7.0%左右,全年固定资产投资增长8.2%。(下转A02版)



A07 新三板周刊

新三板2017年七大猜想

2016年,新三板进入万家时代。进入2017年,新三板的政策和投资机会备受市场关注。一些投资者和研究人士对中国证券报记者表示,私募参与做市、推出大宗交易制度、完善退市制度、挂牌难度提升以及创新层红利等政策细则落地的可能性较大,而新三板转板制度和降低投资者门槛等政策短期内难有明显进展;兼具扶贫和拟IPO概念企业的投资逻辑仍被看好。

A11 衍生品/期货

修复将近尾声 年首行情缺“油”

2017年债市以下跌开场,暗示短期修复后的市场心态依然谨慎,一季度债市能否重演“开门红”充满悬念。市场人士指出,短期经济企稳向好态势难证伪、货币政策转向防风险更明确、春节前流动性存隐忧,债市反弹行情或面临后继无“油”的局面,但考虑到前期调整明显,且年初供给少、银行配债额度释放,利率继续向上的空间也应有限,策略上坚持防守反击,关注利率波动上行带来的机会。