

核心提示：今日市场全天呈现倒V型走势，调整幅度较大，尾盘个股再现杀跌情绪。近期注册制、大股东减持仍然是压制市场的主要因素，前期市场经过连续大跌后，短时间内持股心态不稳，容易造成恐慌；另外，近期全球市场进入动荡期，尤其是近期港币汇率和港股市场异常波动影响A股投资者情绪。预计大盘前期低点面临考验，建议保持审慎操作。可逢低关注金融、黄金等板块。

策略前瞻

前期低点面临考验，建议继续保持审慎

受外围动荡影响今日两市中幅低开，快速下探后震荡走高，中午收盘前已红盘；盘面上维生素、钛白粉等涨价概念走势较为抢眼，权重股中信银行为代表的银行板块向上拉升。午后受到恒生指数、日经指数等亚太市场下跌影响，沪指出现单边下跌，临近尾盘，市场有所恐慌出现跳水行情，大盘失守2900。截止收盘，沪指下跌3.23%，深证指数下跌3.77%，沪深300指数下跌2.93%，中小板指数下跌3.54%，创业板指数下跌4.18%；两市共成交5362亿，较昨日出现缩量。盘面上，除了维生素飘红，全线下跌，创投、航空、锂矿、等活跃品种领跌，两市13只涨停，近110只股跌停。综合来看，今日市场呈现倒V型走势调整幅度较大，个股再现杀跌情绪。

消息面上，近日，社会信用体系建设部际联席会议在京召开。会议部署，一是要加快实施统一社会信用代码制度；二是要加快全国信用信息共享平台建设；三是要发挥“信用中国”网站作用；四是要大力推进行政许可和行政处罚信息上网公示；五是要有序推进守信联合激励和失信联合惩戒等，利好征信板块。国家发改委办公厅近日印发《关于组织实施促进大数据发展重大工程的通知》，通知提到重点支持大数据示范应用、重点支持大数据共享开放、重点支持基础设施统筹发展、重点支持数据要素流通，大数据板块长期看好。储能十三五规划将纳入国家《可再生能源发展“十三五”规划》，目前正在征求意见，该规划预计3月出台。这将是储能首次以专项规划形式纳入国家级规划，被储能界视为重大利好。其他消息方面，央行分支行开展SLF操作，开展4000亿元逆回购，缓解节前资金紧张；习近平访问沙特，中沙签署14项协议，经贸亮点在于核能和新能源。

今日市场低开反弹至10日均线后下跌，全天呈现倒V型走势，调整幅度较大，尾盘个股再现杀跌情绪，调整幅度超出预期。我们认为，近期注册制、大股东减持仍然是压制市场的主要因素，前期市场经过连续大跌后，短时间内市场信心仍然较为脆弱，持股心态不稳，容易造成恐慌；另外，近期市场新增添了更多影响盘面的复杂因素，全球市场进入动荡期，尤其是近期港币汇率和港股市场异常波动影响A股投资者情绪。短期内市场情绪转向负面，预计大盘前期低点面临考验，建议保持审慎操作。待市场企稳后可关注金融、黄金等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	黄金	2016年元旦至今全球股市先后跌至熊市，避险情绪高升有助于金价反弹。市场预期美联储下一次加息可能会推迟至今年三季度甚至四季度，3月份加息的可能性也已经暴跌至22.1%，美国经济虽然相对表现依然有优势，但仅是孤立表现，且全球单纯依靠货币政策的边际效果已大不如前，更多宽松会令金价表现更超预期，中期来看，美元涨势放缓将为黄金提供一定支撑。随着金矿成色下滑、新探明储量减少以及项目开发周期的延长，黄金供应量已经见顶，2016年全球供给将下滑3%，未来3年则可能下滑20%，从而推动金价回升。预计全球风险资产波动将进一步加剧，看好金价未来的表现。建议投资者黄金股。
	金融	目前银行、保险估值相对偏低，而中国经济活跃，利率很低，资金供应充裕，银行业坏账风险大部分得以消弭，同时互联网金融蓬勃发展，金融创新层出不穷，

给银行业发展带来前所未有的机遇。保险业大举进入证券市场，频频举牌二线蓝筹股，凸显保险行业对证券市场的影响力，保险业有充足现金流，收入持续稳定增长，2014 年全年全国保费收入突破 2 万亿元，保险业总资产突破 10 万亿元，保险业增速达 17.5%。保险服务业已经进入黄金发展期。新“国十条”设定了到 2020 年保险业的发展目标，即基本建成与我国经济社会发展需求相适应的现代保险服务业，保险深度达到 5%、保险密度达到 3500 元/人，保险服务业已经进入黄金发展期。建议投资者关注金融板块的投资机会。

(策略小组执笔：赖勇全、李晓红)

个股雷达及荐股跟踪

山东黄金 (600547): 公司黄金资源储量巨大，保值属性增强。

公司是国内四大黄金生产企业，公司向大股东定向发行股份收购大股东矿产资产，山东黄金的黄金资源保有储量将增加 292.22 吨，达到 610 吨，特别是东风探矿权、采矿权、新立探矿权等通过本次交易进入上市公司后，将很大程度缓解山东黄金后续资源的接续压力，也有利于该等矿区实现统一规划、整合开发的战略目的，将为山东黄金未来的资源开发及业务发展奠定坚实的基础。港币巨幅波动，联系汇率面临考验，黄金避险价值凸显，建议关注。

(李勤)

民生银行(600016): 提前转型加低估值，可积极关注。

民生银行聘任郑万春为新的行长后，公司前任行长被抓的不利影响逐渐消。管理层悬而未决曾是压制公司股价的重要因素，新行长上任后管理层得到稳定，我们期待新的行长到任后将带来改革新气象。公司 2015 年前三季度实现拨备前利润 758 亿元，同比增长 21.2%；归属母行净利润 384 亿元，同比增长 4.3%，符合市场预期。在股市降温影响中间业务的背景下，第三季度民生银行手续费净收入仍能保持高速增长，增速较二季度上升 174bp 至 36.7%。民生银行 2015 年前三季度息差为 2.29%，环比降 6bps 而股份制银行环比 2bps 的降幅，表现逊于行业。民生银行 2015 年三季度不良率为 1.45%，环比增加 9bps，测算的加回核销 3 季度年化不良净生成率为 1.7%，虽较 2 季度 2.2% 的水平有所回落但仍处于高位。民生银行 2015 年前三季度拨备覆盖率为 162%，环比基本持平，拨贷比为 2.34%，环比上升 15bps，未来拨备仍有压力。新行长到位后，预计民生银行将进行战略调整期，向社区金融和小微金融倾斜，公司整体估值水平处于明显低估状态，有一定的估值修复要求，可积极关注。

(李晓红)

荐股跟踪及操作建议

股票简称及代码	推荐日期	累计涨幅 (%)	操作建议
新都化工 (002539)	2015-11-6	25%	员工持股计划完成，可继续持有
金地集团 (600383)	2015-12-2	11%	销售规模大幅提升，可继续持有
金风科技 (002202)	2015-10-16	8%	业绩持续高增长，可继续持有
巨星科技 (002444)	2015-10-30	5%	智能制造龙头企业，可继续持有
张裕 A (000869)	2015-9-18	4%	海外并购进展顺利，可继续持有

注：“累计涨幅”指首次推荐日至今日的期间累计涨幅，提示卖出或减仓操作的个股短期将不再跟踪。以上个股当前操作建议仅供参考，投资者可根据个人风格和持仓股票收益情况酌情操作。

(丘鸿杰)

股指期货多空持仓

股指期货前 20 名结算会员成交持仓排名

合约: IF1602				交易日期: 20160121			
持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	国泰君安	2145	237	1	广发期货	2654	-194
2	永安期货	2100	110	2	国泰君安	2084	-98
3	海通期货	2024	131	3	中信期货	1886	251
4	中信期货	2000	4	4	华泰期货	1612	220
5	财富期货	1620	0	5	兴证期货	1430	73
6	银河期货	1333	50	6	海通期货	1107	9
7	广发期货	1201	6	7	南华期货	1034	116
8	华泰期货	1185	11	8	光大期货	889	144
9	国投中谷	867	100	9	银河期货	709	47
10	兴证期货	775	62	10	国投中谷	620	14
11	申银万国	647	37	11	招商期货	620	-9
12	光大期货	601	30	12	中信建投	590	-16
13	鲁证期货	557	52	13	申银万国	583	179
14	招商期货	478	23	14	兴业期货	555	-25
15	南华期货	438	18	15	五矿经易	530	57
16	上海东证	435	-13	16	永安期货	513	44
17	宏源期货	424	77	17	上海东证	480	114
18	国信期货	368	38	18	鲁证期货	476	117
19	方正中期	317	12	19	国信期货	427	2
20	五矿经易	287	52	20	东兴期货	376	-246
合计		19802	1037			19175	799
上一交易日净空单			-425	当日净空单			-627

数据来源: 中国金融期货交易所

(肖恒毅)

新股提示

根据沪深交易所披露, 明天(1月22日)有一只新股可以申购。请投资者安排好打新资金, 具体信息参见下表。

近期新股发行数据一览

股票简称	申购代码	网上申购日	发行价	发行总量 (万股)	网上发行量 (万股)	申购上限 (股)	主营业务或产品
高澜股份	300499	2016-1-22	15.52	1667	1667	16500	电力电子装置用纯水冷却设备

数据来源: wind

特别提示: 以上数据或有变化, 请以发行公司《招股说明书》为准。

(丘鸿杰)

B 股动向

短期进入阴跌

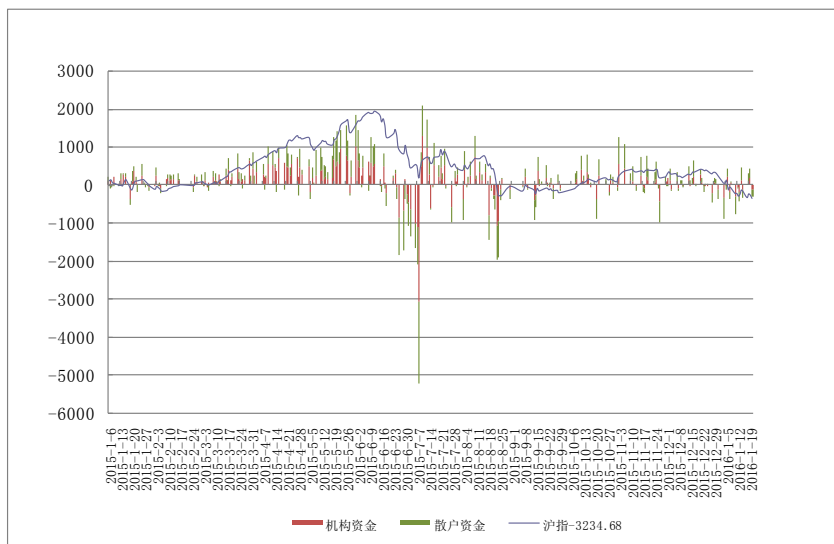
周四沪深 B 股继续震荡下跌，尤其是深圳 B 股走势几乎是在紧跟恒指，昨日港元创出新低，虽然港府和金管局均表态不会改变联系汇率制度，并计划在适合的时候入场干预，但也未能完全稳定住市场的信心，市场传闻韩国发行有 340 亿美元以上的关联 H 股 ETF 期权，因此港元的做空压力丝毫未减，也连带影响了深圳 B 股表现，甚至连日大涨的强势股特力 B，今日午后都出现资金流出而急跌的情况。近期全球股市都进入熊市下跌节奏，油价、港元、卢布齐齐暴跌，投资者的避险情绪急增，因此短期 B 股要在目前位置企稳仍有相当的难度。从国内的情况看，外汇监管在继续加强，蚂蚁搬家式的换汇亦被禁止，银行间的隔夜利率和票据贴现率都大涨，央行虽然有定向放水，但也顾忌整体的刺激规模不敢放手操作，因此短期行情仍须忍受弱势调整，策略上我们建议投资者尽量保存实力为主，严格控制仓位并适当加强日内波段操作应对。

(张鹏)

资金流向

周四两市资金净流出约 309.86 亿元，其中，机构资金净流出约 143.62 亿元，散户资金净流出约 166.24 亿元。行业板块方面，生物制药行业资金净流入约 2.20 亿元，纺织机械行业资金净流入约 1.55 亿元，其它行业资金净流入均不足 1 亿元。电子信息行业资金净流出约 23.16 亿元，机械行业资金净流出约 21.17 亿元，金融行业资金净流出约 20.13 亿元，房地产行业资金净流出约 17.92 亿元，汽车制造行业资金净流出约 16.35 亿元。

资金流向与大盘趋势图



数据来源：全景网、中国中投证券北三环东路营业部整理

免责声明：《中投证券金理财》仅供中国中投证券客户参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本刊所载内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引致的任何直接或间接损失负任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 ts@china-invs.cn。