

**核心提示：**周三两市低开窄幅高走，盘面呈现普涨格局，各大指数小幅收阳。短期内市场没有超预期利空因素出现，市场情绪有望继续修复。策略上，可精选有业绩支撑超跌个股布局节后行情，关注高送转、有色、白酒等板块。

## 策略前瞻

### 市场缩量盘整，布局高送转板块

周三两市低开窄幅高走，盘面呈现普涨格局，各大指数小幅收阳。截止收盘，上证指数上涨 0.22%，深证成指上涨 0.37%，沪深 300 指数上涨 0.34%，中小板指数上涨 0.40%，创业板指数上涨 0.51%，两市共成交 2834 亿，量能为近期地量。盘面上各大板块普涨，其中高送转、次新股、造纸、软件等板块表现活跃；两市 50 只股涨停，80 只股涨幅超过 5%，7 只个股跌停，29 只股跌幅超 5%。综合来看，市场延续缩量盘整，高送转板块等趋于活跃。

消息面上，央行对 22 家金融机构开展 MLF 操作共 2455 亿元，其中 6 个月 1385 亿元、1 年期 1070 亿元，中标利率分别为 2.95%、3.1%，较上期上升 10BP，是 MLF 操作历史上首次上调利率，也是政策利率近六年来首次上调，央行意在继续去杠杆和抑制资产泡沫，与之前中央经济工作会议的货币政策稳健中性定调相互印证，二级市场上国债期货出现明显回调。保监会发布险资股票投资监管新政，单一股票的账面余额不得高于本公司上季末总资产的 5%，合计不得高于本公司上季末总资产的 30%，旨在防范个别公司的激进投资行为和集中度风险。特朗普 24 日在白宫签署行政命令，决定重启美加“拱心石”XL 输油管道项目，此举直接推翻了奥巴马任内否决该项目的决定，医改、气候、TPP 成为特朗普“三把火”。

节前倒数第二交易日，市场小幅上涨，交投清淡，成交量再次创出近期地量。近期市场小幅稳步上涨，市场情绪有所修复，今日亮点在于次新股、高送转等活跃板块开始走强，不足在于量能较小。目前 GDP 等经济数据较好，流动性释放也较为充分，外围特朗普上台靴子落地，暂时没有提及涉及中国的汇率操纵和贸易战等措施，短期内市场没有超预期利空因素出现，市场情绪有望继续修复。策略上，可精选有业绩支撑超跌个股布局节后行情，关注高送转、有色、白酒等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	高送转	高送转是 A 股年终必炒的热点，虽证监会今年加强监管高送转公司恶性炒作，但在多重利益的驱使下，每年总是会有为数不少的上市公司推出高送转方案。从数据来看，次新股中的高送潜力股平均涨幅接近 30%。自 1 月 14 日开始天龙集团等多只个股公布高送转预案后，多股一字涨停。高送转是 A 股市场每年必炒的概念板块，高送转为股价带来的上涨逻辑主要包括两方面：一方面是高送转释放出公司对自身经营状况以及发展潜力的乐观预期；另一方面则是高送转除权后，较低的股价将打开公司股票的弹性空间。临近年末，高送转方案将陆续推出，建议投资者保持关注高送转带来的交易性机会。
	有色	据《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》的征求意见稿显示，中国计划削减河北、山东、河南和山西 4 省所涉及电解铝生产企业产能的 30%。2015 年 4 省电解铝产量合计为 1199.55 万吨，占全国产量的 38.19%。上周铝价急涨，对华北三省冬季限产的炒作升温，沪铝升至 13800。美元走软和特朗普料兑现增基建支出承诺导致 LME 铜价上涨，摩根大通预计未来一年大宗商品价格将攀升 10%。特朗普就任美国总统，美元继续回落，原油受减产影响呈现反弹提振商品市场。现货供需紧平衡，下游库存偏低，节后消费可能回升较快，我们维持旺季价格整体偏强的判断。建议关注有色板块的投资机会。
	白酒	2017 年高端白酒进入补库存周期叠加大众需求强劲回升，高端白酒价涨量升。目

前深圳地区的 52° 飞天茅台已经突破了 1200 元/瓶。水晶瓶五粮液的主流市场一批价为 780 元/瓶左右。预计本周将进入销售最旺之时，市场表现较好的区域，有望突破 800 元/瓶。从 2016 年年底至 2017 年，白酒的销量明显上升，茅台、五粮液等出现了供不应求的局面。食品饮料是人民生活的必需品，周期性比较弱，具有较强的防御性，向来是弱市格局下表现较好的行业，高端白酒投资品属性开始显现，建议投资者关注白酒板块的投资机会。

(策略小组执笔：赖勇全、李晓红)

## 个股雷达及荐股跟踪

**中金岭南 (000060): 锌资源优势提高公司价值，建议积极关注。**

中金岭南是我国重要的铅锌生产企业，是国内三大铅锌资源矿业公司，直接间接掌控国内外铅锌金属资源量近千万吨，白银金属量 2400 吨以上。其中锌的基础储量 301.25 吨，铅基础储量 190.51 吨，锌资源量 712 万吨，铅资源量 367 万吨。公司凡口矿铅+锌品位 13.5%，是亚洲重要的优质铅锌矿山，出产的铅锌精矿品质优良、成本优势明显，还富含大量的镓、锗等稀有金属。公司铅锌采选年产能达 30 万吨、冶炼产能达 40 万吨。从 2015 年 11 月底开始，在全球货币宽松政策影响下，国际资源价格持续回升，国内供给侧改革规范了铅锌金属供给，提供锌价支撑。目前 LME 锌价已从最低点 1480 美元/吨左右回升到 2960 美元/吨，进入 2017 年以后，锌价在 2600-2800 之间整固，进一步夯实价格基础，锌价高位助推公司业绩回升，提请关注。

(李勤)

**利欧股份 (002131): 数字营销龙头业绩大幅预增、高送转，逢低布局。**

公司自 14 年转型数字营销领域。通过对漫酷广告、上海氩氩和琥珀传播的成功收购，布局数字营销产业的内容端和渠道端。15 年公司成功完成对万圣伟业、微创时代的收购，参股益家互动，整合头部流量与长尾流量，实现 PC 屏、移动屏和客厅智能大屏的流量整合。至此，公司成功建立了从基础的互联网流量整合到全方位精准数字营销服务于一体的整合营销平台。16 年 9 月，公司参与设立了规模为 10 亿元的微信生态圈产业基金，领先布局微信小程序流量生态资源，有望受益于蓝海红利。17 年 1 月 9 日微信小程序如约而至，用户体验超预期，小程序以二维码为入口连接线下实体流量，未来绑定的是实体消费场景、有用户数据化需求的场景。公司对 H5、微信营销及相关技术具有深刻理解，掌握微信头部流量资源，是参与搭建、运营移动云应用新生态系统的 toB 端服务商，将最先受益于小程序的正式上线。为未来潜在下游客户提供从媒介、技术到流量、内容等全方面支持，从产业链上下游受益于蓝海红利。公司预计 2016 年净利润: 52000 万元-60000 万元，比上年同期增长: 130.69%-166.18%，拟 10 转 25 股，可逢低布局。

(赖勇全)

**水井坊 (600779): 市值较小的品牌白酒，2016 年净利润同比增长 160%，逢低布局。**

公司历史悠久，产品屡获中国名酒荣誉，品牌沉淀深厚，凭借差异化的定位、营销，成功切入高档酒阵营，成为与茅台、五粮液、国窖 1573 齐名的中国高档白酒，打造出全新的品牌“中国白酒第一坊”。水井坊作为一个半全国化的品牌，产品已在不少省份得到了较好培育，未来可在更多省份深入扎根并成长。白酒行业消费升级趋势明显，推动千亿市场规模的 100-300 元产品消费逐步升级，假定有 20% 的 100-300 元产品消费升级至 300-500 元。公司中高档酒收入占比 99%，其中井台和臻酿八号两个核心品牌约占公司收入 80%，两者价位在 300-500 元间，位于白酒腰部市场，是公司重点打造的单品。前三季度公司实现营业收入 7.95 亿元，同比增长 28.38%；实现归属母公司所有者净利润 1.49 亿元，同比增长 110.60%；公司之前采取总代、直营及与帝亚吉欧合作的三种销售模式，从今年起公回归司全面总代模式，加强对前端市场的把控，目前已经在江苏、广东、四川等地逐步实现转换，并增加了增加新的一线销售人员以优化渠道。考虑到公司渠道调整稳步向好，核心产品销售情况良好，预计 2016 年净利润增加 160% 左右，可逢低布局。

(赖勇全)

### 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
华锦股份(000059)	2016/12/16	17%	受益国企改革,可继续持有
隧道股份(600820)	2016/11/10	12%	中标 PPP 轨交大单,可继续持有
海螺水泥(600585)	2016/11/23	10%	水泥股龙头,可继续持有
海油工程(600583)	2016/12/12	8%	受益一带一路推进,可继续持有
中国重工(601989)	2016/12/19	8%	受益国企改革,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)

## 新股提示

根据沪深交易所披露,明天(1月26日)有三只新股可以申购。建议投资者关注,具体信息参见下表。

### 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
高斯贝尔	002848	2017-01-26	6.31	4180	1672	16500	数字电视软硬件产品
汇纳科技	300609	2017-01-26	8.12	2500	1000	10000	客流量数据统计分析及应用

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)

## 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: IF1702				交易日期: 20170125			
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	银河期货	2850	138	1	中信期货	3609	14
2	中信期货	2811	-33	2	华泰期货	1826	44
3	华泰期货	1838	-28	3	国泰君安	1611	-72
4	国泰君安	1752	-16	4	上海东证	1298	-5
5	永安期货	1158	-25	5	广发期货	1053	-12
6	广发期货	1007	11	6	招商期货	1022	8
7	五矿经易	783	283	7	银河期货	947	2
8	宏源期货	757	5	8	永安期货	847	-31
9	海通期货	694	-168	9	兴证期货	817	-40
10	中金期货	664	-98	10	国投安信	766	30
11	上海东证	522	-23	11	南华期货	646	-22
12	兴证期货	487	-15	12	光大期货	618	-21
13	乾坤期货	449	-150	13	海通期货	554	19

14	国投安信	398	14	14	中金期货	499	-6
15	申银万国	379	-13	15	西部期货	361	3
16	招商期货	347	5	16	国信期货	357	43
17	浙商期货	318	18	17	鲁证期货	349	13
18	中银国际	311	-5	18	建信期货	332	-8
19	南华期货	297	-13	19	申银万国	290	14
20	鲁证期货	221	9	20	中信建投	246	-13
		18043	-104			18048	-40
上一交易日净空单			-64	当日净空单			5

数据来源：中国金融期货交易所

(张日清)

B 股动向

节前涨势不减

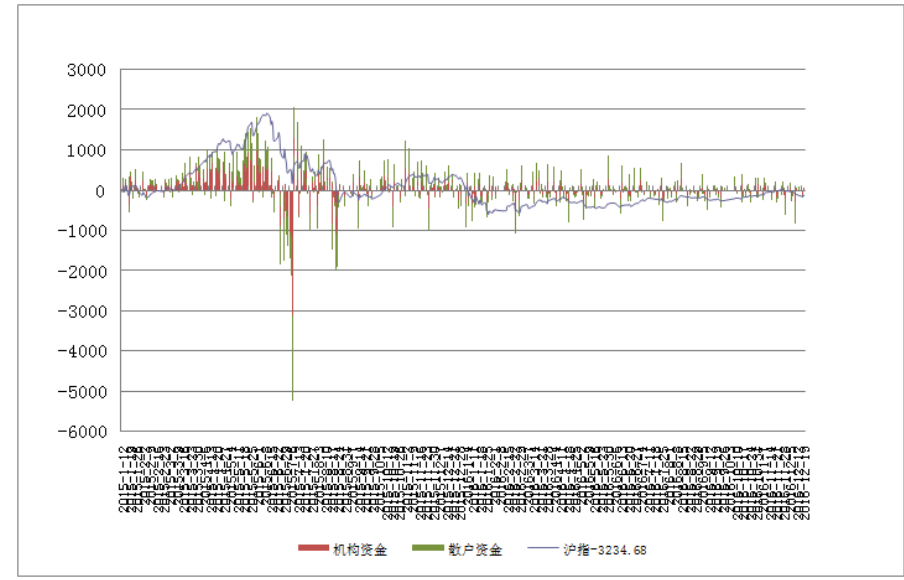
周三沪深 B 股延续缩量反弹走势，节前的交投氛围已经越来越淡，涨幅榜居前的个股涨幅都没有超过 2%，不过整体的上涨势头依然不减。涨幅榜上\*ST 宁通信 B 的上涨，仍是昨日扭亏股行情的延续。而除此之外的特力 B、大化 B 股、建摩 B 股等，均是近期深幅调整过的品种，且股性向来较为独立，故今日有所表现。蓝筹股中只有京东方 B 仍然保持了较为强烈的持续上涨势头，显然与公司在面板方面较强的定价能力高度相关。跌幅榜上粤电力 B 意外落在榜尾，技术上看仍是正常调整，投资者不妨保持关注。短期市场风向仍然集中在，基础原材料涨价预期，晨鸣 B 等蓝筹股建议持续关注。节前总体策略建议仍是持股为主。

(张鹏)

资金流向

周三资金净流入约 47.83 亿元，其中，机构资金净流入约 6.52 亿元，散户资金净流入约 41.31 亿元。行业板块方面，金融行业资金净流入约 7.7 亿元，玻璃行业资金净流入约 6.4 亿元，生物制药行业资金净流入约 4.7 亿元，电子信息行业资金净流入约 4.0 亿元，酿酒行业资金净流入约 3.0 亿元。钢铁行业资金净流出约 3.8 亿元，电力行业资金净流出约 3.6 亿元，煤炭行业资金净流出约 3.5 亿元，房地产行业资金净流出约 2.8 亿元，农林牧渔行业资金净流出约 2.4 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](mailto:ts@china-invs.cn)。