



盘前分析

特供：“中国证券投资放心工程”

(2017/06/26)

老钮评论

“妖言祸市者”用心歹毒！

真有人要把中国推向债务危机吗？这是我心中一直存在的疑问。不是多疑，而是市场一个接一个奇怪现象让人不得不提高警惕。

前一度是巨大的声浪要求停止IPO，掐断中国企业股权融资通道；昨天，万达、复星两家大型民营公司遭遇“股债双杀”，而且引发整个股票市场的恐慌，更令人蹊跷的是，事件发生在整个股市修复上一轮下跌的“关键技术时点”上。

很明显，昨天上午股市放量走高，很有些修复日线指标，而且带好周线的势头，非常健康。但下午开盘之后，交易量急速萎缩，而2点钟开始，放量暴跌，全天给市场留下一根“极其恶性的技术K线”——带着长上影线的“倒锤头”。很麻烦，周四日线被打坏，如果周五不能修复，将预示着周线将继续向下；同时，如果下周周线不能有效修复，那就预示着月线“死叉”被做实，预示着中国股市“月级别趋势性”向下。

我们的问题是：这样的股市走势是否能够支持中国企业急需的股权融资？是否能支持中国企业去杠杆？如果此时中国经济因为货币紧缩而再度发生“断崖式”下行，那中国是否还有能力通过债务扩张撑住经济？如果最终能不得不通过债务扩张支撑经济，那债务危机离我们还远吗？一连串的问题，巧合，构成了中国经济被推向债务危机的逻辑线，所以我们绝不能轻视“妖言祸市”的问题，其背后是否存在歹毒用心？因此，我希望有关部门合力严查、严打，绝不姑息。

好奇怪！银监会确实有过风险排查通知，现在透露的信息是：银监会要求银行“对境外投资借款情况及风险分析，并重点关注所涉及并购贷款、内保外贷等跨境业务风险情况”。这样排查不仅是十分正常监管行为，而且据央广《经济之声》报道，所有银行已于6月8日完成了情况的汇总和上报。但是，此事却于14天之后的6月22日突然发作。如果各银行和当事企业的“公开解释”是事实，那“妖言祸市者”就是确凿的“妖言祸市者”，难道这不也是“恶意操纵市场”吗？难道这样的罪恶比不上单一操纵某只股票的“恶庄”更恶百倍吗？

监管当局如果对此视若无睹，那如何谈得上“要把金融安全放到更加重要的位置上”？这当然不只是证监会一家的事情，而是所有国家金融安全的捍卫者都必须同仇敌忾的事情。

看到发达国家因股市上涨而化解了金融危机，去除了金融、企业、所有微观经济主体的高杠杆，好生羡慕。央行参事盛松成最近在《上海证券报》撰文指出了一个重要事实：2011年9月至2012年年底，美联储开展了约6670亿美元的扭曲操作。通过买入长期国债，推低长期利率，从而推低与长期利率挂钩的贷款利率，以鼓励投资者买入高风险资产，进而推动股票等资产价格上升、引导资金投向长期投资领域，以此促进经济增长。不仅如此，经过长时间的“扭曲货币操作”，美国货币乘数以2007年的8.93倍下降至2013年的2.98倍。

这说明什么？第一，至少从财务角度看，美国经济的微观主体已经非常健康，而且有了强大的投资能力；第二，美国的企业和金融杠杆率已经大幅下降，甚至已经偏低了。盛松成认为，这其实正是美联储敢于加息，敢于“缩表”的重要基础，也是美联储退出量化宽松措施的自然举措。加息配合缩表，将使美联储能以更加平衡的方式收紧市场流动性，也将能让美联储在未来经济下滑时有继续扩表的空间。

美国的情况不让人羡慕吗？但反观我们自己，股市10年不给力，让中国的货币乘数已经远远超越美国，而达到当下创纪录的5.3倍。难道这不是中国金融杠杆率居高不下的关键所在吗？看到我们每次出手托经济，不得不通过大幅增加国有企业债务去实现，我们担心债务危机吗？说实话，已经很近了，绝对不可继续。但我们看着中国股市不仅不给力，而且一天一天地被蹂躏，欲哭无泪。（钮文新）

行情视点

周四早盘上证指数小幅低开之后震荡上行突破了60日线。并且一度冲高到3186创出了本轮反弹的新高，但整体量能并未出现明显放大，并且随着股指的震荡走高，成交量并没有进一步跟进，导致股指下午盘出现快速放量调整，最终收盘下跌0.28%。板块上看，前期领涨的题材股调整尤为突出，银行保险则成为了护盘的主力。总体来看，目前指数中期反弹的趋势仍然健康，但是始终没有得到增量资金的扶持，存量资金博弈的行情明显压制了指数反弹的空间，今日股指的冲高回落使市场再现二八分化的格局，所以，短期策略上仍然要注意做好防守，整体控制好仓位水平，尤其对于位置偏高或者近期反弹幅度偏大的品种要注意短线回调的压力；于此同时，也要注意指数回调的过程中个股的布局时机，对于低估值高成长性个股在回调之后仍然值得重点关注，已经持有的仓位则要做好高抛低吸，控制好持仓成本即可。

PS:【热点板块】、【市场风险】详见《三星情报》

仓位策略 短线：10% 中长线：20%

精彩回顾

| 股票 | 代码 | 栏目名称 | 题材 | 调入 | 调出 | 最大收益 | 提示日期 |
|------|--------|------|--------|-------|-------|-------|------------|
| 新五丰 | 600975 | 盘前分析 | 股权转让 | 6.04 | 7.06 | 16.9% | 2017/06/19 |
| 雷柏科技 | 002577 | 三星情报 | 电竞大赛 | 22.09 | 25.43 | 11.1% | 2017/06/19 |
| 科泰电源 | 300153 | 三星情报 | 新能源车 | 11.42 | 15.77 | 38.1% | 2017/06/13 |
| 锦富技术 | 300128 | 盘前分析 | 员工持股计划 | 7.10 | 8.26 | 16.3% | 2017/06/05 |
| 中体产业 | 600158 | 盘前分析 | 股权转让 | 14.50 | 16.50 | 13.8% | 2017/06/05 |
| 东华科技 | 002140 | 盘前分析 | 签订合同 | 12.52 | 16.29 | 30.1% | 2017/05/26 |
| 创业环保 | 600874 | 三星情报 | 雄安环保 | 18.21 | 24.93 | 36.9% | 2017/05/11 |
| 新兴铸管 | 000778 | 三星情报 | 地下管廊 | 6.83 | 7.89 | 15.5% | 2017/05/04 |
| 河北宣工 | 000923 | 盘前分析 | 资产重组 | 35.00 | 43.21 | 23.5% | 2017/04/28 |
| 中京电子 | 002579 | 盘前分析 | 增持 | 10.42 | 12.09 | 16% | 2017/04/26 |
| 青龙管业 | 002457 | 三星情报 | 地下管网 | 18.75 | 24.27 | 29% | 2017/04/25 |
| 精工钢构 | 600496 | 三星情报 | 节能建筑 | 4.87 | 5.60 | 15% | 2017/04/11 |
| 赛为智能 | 300044 | 盘前分析 | 签订工程 | 23.31 | 26.37 | 13% | 2017/04/05 |
| 北汽模 | 002510 | 三星情报 | 特斯拉 | 6.50 | 8.47 | 30.3% | 2017/04/05 |

公司聚焦

中植系举牌宇顺电子至20% 拟再增持

宇顺电子（002289）控股股东中植融云的一致行动人中植产投于6月22日-23日共增持52.95万股，增持

后，中植系持股达20%。中植产投及其一致行动人将根据公司及市场状况，在公司股价不超28元时，择机继续增持不超10%的股份。

万向钱潮获控股股东增持

万向钱潮（000559）控股股东万向集团于5月12日至6月23日期间，累计增持2753万股，增持比例1%。从4月26日至6月23日，万向集团及其一致行动人万向财务已累计增持达2%的股份，万向集团表示或继续增持。

和晶科技与腾讯云合作

和晶科技（300279）近日与腾讯云计算 北京有限责任公司签署战略合作协议，双方将在智慧城市 、智慧建筑、智慧校园、智慧家庭等领域建立战略合作关系。

利好情报

天邦股份（002124）拟总投资41.8亿元建盱眙食品产业园，以做强做大生猪养殖板块，完善食品全产业链。



国统股份（002205）联合中标4.92亿元项目，约占公司2016年营收的81.82%。

海南椰岛（600238）部分高管拟1年内增持股份5%-8%。

拓邦股份（002139）控股股东再度增持0.4%的股份。

锡业股份（000960）半年报净利预增超53倍，主要因有色金属价格大涨。

江山化工（002061）净利预增上调至逾10倍。

寒锐钴业（300618）预增652%-682%。

盛和资源（600392）联合收购美国稀土矿获当地法院批准。

股指上演V形反转 资金青睐万科A

上周五，两市低开后震荡走高，临近上午收盘遭遇跳水，午后股指回升翻红。两市共计成交4054亿元，较上个交易日减少727亿元；主力合计净流出150亿元，仅家用电器、休闲服务呈现资金净流入。截止收盘，沪指涨0.33%报3157点，创业板指涨0.50%报1807点。盘面上，钛白粉、石墨烯、稀缺资源、保险等板块涨幅居前，可燃冰、王者荣耀、油改、雄安新区等板块跌幅居前。龙虎榜上，机构净买入前三是万科A、保隆科技、海信科龙，金额分别达0.90亿、0.31亿、0.20亿元。随着董事会换届方案的推出，万科A（000002）股权之争基本尘埃落定。

热点数据

33只房地产股最新动态市盈率低于20倍

数据统计发现，截至目前沪市最新动态市盈率按整体法计算为14.07倍，深市最新动态市盈率按整体法计算为32.87倍，在房地产行业136只个股中，有44只个股估值低于所属市场的整体水平，占行业内成份股总数比例为32.35%。具体来看，上述44只房地产股中，最新动态市盈率低于20倍的房地产股有33只，其中，华联控股最新动态市盈率最低，达到5.02倍，南湖中宝紧随其后，最新动态市盈率也仅为6.58倍，另外，金地集团、世茂股份、保利地产和信达地产等个股最新动态市盈率也不足10倍。