

【投研视点】市场散乱格局仍将延续

2017-02-14 华宸未来

上周走势回顾：

节后首个交易周，延续节前反弹行情，下半周迎来量价齐升。上周五，市场分化明显，沪指表现强劲，盘中一度站上 3200 点，两市成交 4985 亿元，创业板表现较为低迷。截止收盘，沪指涨 0.42%报 3196 点，创业板指跌 0.49%报 1904 点。沪指全周上涨 1.8%，创业板指涨 1.49%。两市日均成交 4044 亿元，时隔四周重上 4000 亿元。个股普涨，全周上涨个股占比近 85%。从盘面看，次新股、券商股成为市场人气提升的重要因素，军工及新疆等板块表现也较为强势。与主板相比，创业板指数涨幅和成交量增幅等指标明显偏弱。

亮眼的就业数据加上来自特朗普政府的政策红利，令美国股市走牛。上周，特朗普在会见航空业 CEO 时称将在未来 2-3 周内发布税改方面的重大事宜。纽约股市 9 日上涨，三大股指齐创收盘历史新高。

本周看点：

- 本周一，**石油输出国组织(OPEC)将在奥地利公布月度原油市场报告。**
- 2月13日，**我国将公布1月CPI、PPI数据**，市场预期我国1月PPI同比增长6.5%，高于2016年12月的涨幅5.5%；预期1月CPI同比上涨2.5%，高于2016年12月的

2.1%。如果 1 月 PPI 涨幅继续明显回升，则将有助于工业品期货反弹;如果 1 月 CPI 涨幅温和回升，则将有助于商品期货(主要是农产品期货)反弹。

- 本周二，[中国经济 50 人论坛 2017 年年会召开](#)。北京大学国家发展研究院教授周其仁、中央财经领导小组办公室副主任韩俊、清华大学经济管理学院副院长白重恩、国务院发展研究中心副主任王一鸣、中国银监会特邀顾问杨凯生、中国社会科学院副院长蔡昉、著名经济学家吴敬琏围绕大会主题做主旨演讲。

- 本周二，[美联储主席耶伦\(Janet Yellen\)将向参议院银行委员会作半年度货币政策报告](#)。关注耶伦就有关美联储未来货币政策内容的报告及其对商品期货的影响。周三，[耶伦还将在众议院金融服务委员会就经济和货币政策作证词陈述](#)。

- 本周六，[国家统计局将发布 1 月份 70 个大中城市房价指数](#)。

- 本周，[多位美联储高官](#)：里奇蒙德联储主席莱克、波士顿联储主席罗森格伦、达拉斯联储主席卡普兰、亚特兰大联储主席洛克哈特、费城联储主席哈克都将就济前景发表讲话。

- 本周，[美国还将公布多项重要经济数据，包括 1 月 CPI、PPI、零售销售、新屋开工、营建许可和 2 月 11 日当周初请失业金人数](#)。

摩根大通全球 PMI 指数已连升 5 个月，达到 22 个月以来高位；中国 1 月进出口总额同

比增近两成，表明受益于供给侧结构性改革的不断推进以及国内外需求的提升，我国去年12月PPI数据环比、同比均出现回升，同时上市公司盈利也较去年三季度进一步改善。据统计，2月沪深两市将有一百多家上市公司披露年报，其中约一百家已披露业绩预告。在预告中，有75%的公司业绩预喜，主要集中在煤炭、钢铁、化工、机械、建材等周期性行业。

从近期市场表现看，热点散乱特征较明显。具体表现一是题材股炒作中，除新疆板块外，其它涨幅居前个股无明显板块效应；二是资金在热点难以把握的情况下，转而从次新股、超跌等非基本面特征入手炒作，短线特征明显。这一状态短期内恐难以改变，市场散乱格局仍将延续，应注意短期大涨个股回调风险。

基金有风险，投资需谨慎。