



2016,“十三五”开局之年

# A股投资关注三大主题机会

2015年,A股市场上半程疯狂,下半程谨慎;快速冲高至5178点后又急速下跌。目前,市场在3600点一线震荡整理,面向2016年的投资策略又成为各大券商年底的重头戏。记者观察发现,由于2016年是“十三五”开局之年,因此,“十三五”规划成为重要的投资主线,供给侧改革、新兴消费、健康养老等三大主题机会值得关注。现代快报记者 李喆



## 供给侧改革:提供结构性的交易机会

供给侧改革,指的是从供给、生产端入手,通过解放生产力,提升竞争力促进经济发展。具体而言,就是要求清理僵尸企业,淘汰落后产能,将发展方向锁定新兴领域、创新领域,创造新的经济增长点。财政部财政科学研究所原所长贾康认为,这项改革是强调在供给角度实施结构优化、增加有效供给的中长期视野的宏观调控。梳理近期对供给侧改革的方向看,主要有化解产能过剩、降低企业成本、化解房地产库存、化解金融风险,以及提高农业供给体系质量和效率等。

招商证券研究认为,供给侧改革将提供很多结构性的交易机会。在资本存量优化方面,旧经济部门盈利改善依靠并购重组,新经济部门的增长依靠资本开支;在劳动就业方面,推迟退休、二胎政策、户籍改革等,在改变就业增长格局的同时,会重塑消费结构;在全要素生产率方面,技术创新型企业将成为资本市场的宠儿。因此,并购重组、国企改革、互联网+、智能制造、虚拟现实、生态文明等主题性投资机会将是明年的主要投资逻辑。

## 新兴消费:把口袋里的钱调动起来

新兴消费、消费升级仍是未来一段时期拉动内需的主旋律。据海通证券判断,目前,我国正处于服务业崛起的初期,人口结构变化推动新一代消费服务需求。从年龄结构来看,80后、90后人群的年龄结构在15-34岁之间,这部分人口已经进入消费高峰期,更加追求生活品质、注重服务体验,推动了大量新型消费服务需求产生。90后年龄在15-24岁之间,主要处于读书和首次就业的阶段,消费需求集中在电子产品、移动社交、游戏、动漫娱乐、休闲旅游(在线旅游)等方面。

80后年龄结构在25-34岁之间,开始进入成家立业阶段,消费需求集中于买车买房、家装用品、婴幼儿消费、影视传媒、品牌服饰以及体育类消费等。

海通证券认为,从2012年以来,经济转型的趋势已经非常明朗,经济呈现“冰火两重天”的景象,一方面是传统产业的持续低迷,而另一方面以计算机电子、通信互联网、消费服务等行业为代表的“新经济”板块持续加速增长。建议进一步关注智慧医疗、教育、体育娱乐等新兴消费板块。

## 健康养老:“夕阳红”产业正是朝阳

明年1月1日起,将迎来全面二孩时代;而二孩政策的实施与人口老龄化问题也是市场关注的焦点。根据民政部发布的《2014年社会服务发展统计公报》,60周岁及以上人口2.12亿人,占总人口的15.5%,这也让中国成为了世界上第一个老年人口突破2亿的国家。到2050年时,中国60岁及以上老人将达36.5%,高于美国等大部分发达国家。

在健康养老产业投资机会方面,业内都有很多建议。比如信诚基金认为,基于人口结构变化,预计养老产业

规模在2020年将达到十万亿,投资空间大,集中体现在养老、医疗、康复等领域。中信证券在“银色中国”的策略介绍中也有类似的观点,比如养老服务方面,关注养老地产,以及转型布局养老产业的公司;在养老医疗方面,主要是老年人的健康问题,涉及老年人专科医院、老年人慢性病药物,以及康复保健设备;在养老休闲领域,娱乐、旅游仍是不错的选择。业内人士预测,“十三五”规划将侧重于养老产业体系建设方面,2016年或将开启全国范围的医疗养老项目,值得期待。





## 安愉人生

### 专属老年朋友的综合金融服务方案

- 产品定制** 精选银行产品组合,满足老年客户安全便利、财富保值增值需求。
- 健康管理** 尊享健康医疗服务,涵盖健康讲座、体检、预约挂号、就医陪护、住院安排等。
- 法律顾问** 提供法律顾问服务,开通律师24小时电话咨询热线。
- 财产保障** 量身定制家庭财产保险及人身意外伤害保险,投保、理赔专人服务。

【详情请咨询当地网点或客户服务热线: 95561】






## 兴业银行隆重推荐多款人民币理财产品

产品名称	认购起点	期限	年参考收益率	发行期	产品类型	风险等级
南京专属A款/B款	5/30/50万	260天/348天	5.00-5.20%	12.30-1.7		低风险
现金宝1号	5万	工作日开放申购、赎回	3.50%	工作日	非保本浮动	低风险
天天万利宝第1期	5/30万	41天-364天	4.30-4.55%	12.30-1.4	收益型	低风险
私行专属理财	30/100/300万	7天/3个月/6个月/9个月	4.70-5.20%	12.30-1.6		中等风险
天天万利宝第1期保本理财	5万	91天	3.50%	12.30-1.4	保本浮动收益型	基本无风险

产品投资方向: 银行间资金融通工具、债权类资产等固定收益类金融产品。(具体详见产品说明书)

收益测算依据: 客户投资本产品可预期风险收益水平测算得出。

风险提示: 客户投资本产品可预期风险收益水平测算得出。信用风险、利率风险、流动性风险、市场风险、法律与政策风险、延期支付风险、早偿风险、理财产品不成立风险、管理风险、信息传递风险、操作风险、不可抗力及意外事件风险,客户应充分认识风险,谨慎投资。

最不利的投资情形: 客户可能无法取得理财收益,并可能面临较大理财本金的风险(保本型产品除外)。

理财非存款,产品有风险,投资须谨慎。  
本资料内容不构成理财产品投资建议,请以产品相关合同及说明书为准。

总行: 95561  
在线: www.CIB.com.cn

南京地区营业网点:  
分行营业部: 83199988 城北支行: 83345339 中央路支行: 83113020 北京路支行: 83376765 百善支行: 82861695 南京河西支行: 85613199 河西支行: 85289122  
鼓楼支行: 83376286 城东支行: 84610407 城南支行: 52852416 江宁支行: 52109860 溧水支行: 52414983 高淳支行: 52414983 溧阳支行: 52414983 宜兴支行: 52414983  
句容支行: 84683310 镇江支行: 86791019 南通支行: 83751361 扬州支行: 87790302 泰州支行: 57016203 盐城支行: 83751887 淮安支行: 52350939

江苏地区客服热线:  
无锡地区: 0510-82713236 常州地区: 0510-85906099 镇江地区: 0511-89009900  
泰州地区: 0519-82804558 盐城地区: 0523-88866666 南通地区: 0515-89083985  
连云港地区: 0513-85016666 徐州地区: 0514-89710818 淮安地区: 0517-89000077