



CFP供图

传说中的4500点今年没看到,券商们的2017年度策略又来了

A股明年能否走牛 就看楼市资金来不来?

还有一个多月,A股2016年的行情就要落幕。虽没有2015年那般大起大落,但也让人揪心地演绎了一把跌宕起伏。回首去年此时,券商普遍预测的4500点,目前仍未摸到,说好了的增量资金也没有到位。转眼,券商2017年策略会又纷纷来临,主流券商虽然整体仍然乐观,但在点位预测上谨慎了很多。而看好明年股市的一个重要理由,就是指着楼市资金杀进来。

现代快报/ZAKER南京记者 王静 综合《上海证券报》

回顾

4500点和增量资金一年都没盼来

每到11月底,券商的年度大戏——发布年度策略报告,都会准时上演,而股民们也开始检验券商上一年的策略报告,看看谁说得更准。

去年,多家券商预测称,A股2016年能摸高到4500点。如国泰君安认为,2016年全年市场将在3200点到4500点的核心区间内实现震荡。华泰证券认为,2016年A股市场将呈现宽幅震荡,上证区间在3250到4500点之间,创业板区间在2550到4050点之间。中信证券也预计2016年上证指数波动区间为3000点至4500点。

预测

A股明年有望走牛 因为楼市资金要来啦

整体来看,主流大券商对明年A股的行情较为乐观。为啥呢?因为房地产调控,楼市资金可能要来。比如中信证券认为,A股将整体受益于房地产新政,因为房地产新政而从楼市挤出的资金,会导致泡沫大迁移,这个过程中A股将整体受益,2017年A股行情整体乐观。中信证券预测,A股明年二季度可能表现较好,四季度开始风险因素则会占据主导。

申万宏源同样提到,A股市场明年的机会更大,2017年“房价跷跷板”发挥作用的条件将可能被满足,居民“买房钱”可能转向股市。此外,2017年人民币汇率有望阶段性贬值到位,叠加A股纳入MSCI的概率将继续提升,外资增配A股值得期待。

但截至目前,上证综指今年最高也只到3500多点。此外,在去年的策略报告中,券商普遍提到“资产荒”是A股2016年高涨行情的支撑,将为A股带来增量资金。海通证券认为,2015年下半年开始的“资产荒”在2016年有望延续,核心在于低利率环境未变。申万宏源也认为,“钱多+资产荒”已成为市场的主流认识,破解之道唯有多元。

现实是,2016年的A股一路都很“缺钱”,此前被券商看好的增量资金不少都进了楼市,与股市擦肩而过。

策略

成长股还是周期股 让券商们先吵一吵

从过去几年看,A股主要是以“中小创”为代表的成长股唱主角,然而今年以来,中小创股票表现并不出色,四季度以来,以煤炭、有色为代表的商品周期股却异军突起。展望明年,券商周期股与成长股之辩依旧激烈。

对于2017年A股配置,中信证券认为,成长永恒,但时机未到,战略性布局高成长和精选个股执行难度高。但结构上,VR、物联网、新能源汽车、精准医疗四大板块已经值得密切关注。

相比之下,申万宏源则明显倾向于成长股。该券商认为,强周期板块仍将是A股今年四季度的主线,但展望2017年全年,周期板块有望先搭台,成长股仍将是“重头戏”,代表未来的新兴成长股经过长时间调整,在2017年春节后可能迎来“轻装上阵”的行情。

国泰君安也表示,成长股当前的估值消化与盈利增长正拉近平衡的距离,明年一季度成长股或迎来最佳配置时点。而明年周期股将走向分化。

具体行业配置方面,申万宏源推荐新消费和服务业,如快递、跨境电商新消费、创新药、生命科学、教育,以及人工智能、信息安全、国产芯片等。

中信证券则认为,投资者应在“三去、防泡沫、宽货币、紧信用”里做排列组合。具体而言,周期品行情未灭,依然有底仓配置价值。地产隐性通胀显性化,重点关注教育消费升级和医生集团改革催化下的医疗服务行业。

唯品会2016年Q3净营收增38.4% 突破120亿元

11月22日,中国第三大电商网站唯品会公布了2016年第三季度未经审计的财务报告。财报显示,唯品会2016年第三季度业绩净营收超过120亿元,同比增长38.4%。同时再次刷新连续16个季度盈利的纪录,2016年Q3毛利润达29.3亿元,较去年同期增长36%。按照非美国通用会计准则计量,第三季度运营利润较去年同期增长24.8%至7.32亿元,运营利润率稳定在6.1%,本季度归属于唯品会股东的净利润达到5.955亿元,同比增长31.5%。

现代快报/ZAKER南京记者 刘德杰

将拓展互联网金融业务

各项关键性运营指标稳健成长的同时,唯品会第三季度活跃用户数量保持快速增长的态势,相较于去年同期的1460万人增长了43%,达到2080万人;总订单量由去年同期的4480万单增长至6010万单,同比增幅为34%;复购用户数同比增长49%,达到1670万人。

随着国内商品经济发展日益成熟,消费升级以及网购用户年轻化已成为大趋势。唯品会在“品牌优”和“品质优”两个方面最获消费者推崇。这一结果得益于唯品会多年来坚持的“精选品牌、直采自营”的正品特卖模式。数据显示,唯品会超过95%以上的销售额都来自1000多位买手精挑细选的自营模式,这一模式在消费升级的大背景下将进一步推动唯品会未来的发展。

“我们很高兴以稳健的财务业绩和健康的客户数增长完成了一个对零售业来说属于季节性淡季的财季。”唯品会董事长兼首席执行官沈亚表示,作为一家领先的在线品牌特卖零售商,卓越的用户体验带来更高的用户黏性,回头客同比劲增49%、达到1670万也充分说明了这一点。

唯品会首席财务官杨东皓进一步表示,2016年第三季度,唯品会在净营收、活跃用户数和总订单量方面继续保持强劲的增长态势。重要的是,唯品会在保持利润率稳定的同时,实现了稳健的营收增长并扩大市场份额。唯品会也将继续拓展互联网金融业务,这不仅有利于唯品会核心零售业务的发展,还将进一步完善整个唯品会的业务生态。

预计四季度净营收达180亿元

秉持“传承品质生活,提升幸福体验”的企业使命,唯品会在第三季度持续以提升商品品质和服务品质为核心,继续聚焦“品质化运营”和“精品化内容”,在营销、物流、体验等方面全面发力。此外,在物流仓储配送能力以及购物体验等方面,唯品会遍布全国的自建物流体系已拥有仓储面积170万平方米,自营配送点2200多个,自有配送员近20000名。同时,唯品会在本季度加推以大数据、云计算技术为基础的个性化、智能化用户体验,进一步提升人货精准匹配运营能力。

易观智库刚发布的《2016年第三季度中国网络零售B2C市场监测数据》中,唯品会在B2C市场交易份额及移动网购市场交易份额中均名列三甲;

在TrustData2016年第三季度服饰美妆电商MAU(月度活跃用户)排行榜中,唯品会荣登榜首;《财富》杂志公布的2016年增长最快100家公司中,唯品会位居全球第二,成为进入前10强中唯一入围的中国电商企业。

拥有这样优异的成绩单,唯品会12月8日的8周年庆典将更加值得期待。据了解,作为首席惊喜官周杰伦上任后的首个周年庆,周董将亲自挑选超过100万件商品,以“惊喜特批价”的超高性价比给消费者送福利;同时唯品会也将进行连续近半个月的“全球大牌狂欢”,为3亿会员带来更好品牌、更优品质、更低价格的高性价比购物体验。唯品会预计2016年第四季度净营收将达到180亿元至185亿元人民币。

数据说话

A股数据回暖 两融余额10个月后再破9500亿

近期A股行情回暖,在一些市场数据上也有明显反映。在融资融券余额触底回升突破9500亿元的同时,10月证券保证金净转入近900亿元,11月以来沪深股市成交量稳居5000亿元以上水平。不过受人民币汇率再度走低等因素影响,23日A股暂别升势。上证综指和深证成指盘中改写10个月新高后震荡下行,尾盘小幅收跌。沪指收报3241.14点,跌幅为0.22%。

11月17日,沪深两市融资

融券余额达到9503.95亿元,时隔10个月后再度突破9500亿元大关。近期,两融余额出现探底回升迹象。10月18日至今,两融余额稳居9000亿元以上水平,11月7日起更出现“九连升”,直至17日突破9500亿元。

此外,来自中国证券投资者保护基金的监控数据显示,10月证券保证金实现了近900亿元的净转入,而9月的这一数据为净转出逾1800亿元。

据新华社