

# A股这半年,分化格局下的冰与火



A股市场2017年上半年行情宣告收官。“分化”成为上半年市场最重要的关键词。以金融、大消费板块为代表的蓝筹股依靠极强的统治力主导了上半年A股市场。反观曾经盛极一时的中小创板块,只有部分次新股与雄安概念股曾短暂进入过人们的视野,而对于绝大多数题材股来说,今年上半年的表现十分惨淡。

## 蓝筹股高奏凯歌

A股市场本轮蓝筹股行情在2016年的指数震荡中崭露头角,今年上半年呈现愈演愈烈之势,其中以金融与大消费板块的表现最为抢眼。招商银行与中国平安上半年股价分别上涨40.47%与40.02%,成为银行与非银金融板块中的领涨品种。汽车行业同样表现不俗,上半年累计上涨7.87%。贵州茅台继续稳坐第一高价股的王位,汽车板块市值排在首位的上汽集团上半

年上涨39.66%。在大消费板块本轮上涨行情中,各行业龙头企业股价涨幅往往更突出,“龙头溢价”构成本轮行情的核心主线。A股被成功纳入MSCI的消息,则在上半年接近尾声之时再度催热本轮蓝筹股行情。

## 题材股回天乏力

蓝筹股大幅上涨的同时,部分题材股遭遇溃败。对于热衷消息推动、追逐市场热点的投资者来说,上半年或许是十分难熬的。

回顾上半年,具有较好持续性并且形成明显板块效应的热点题材大体只有两个:一个是2月至3月期间的次新股板块,另一个是4月份开始的雄安新区概念。此外,快递物流、网络安全、锂电池、手机游戏等题材也曾有部分时段出现异动,但是上涨持续性不强。

从行业分布上看,计算机与通信行业成为上半年股价下跌

的重灾区,其中多只虚拟现实、大数据、智能穿戴概念个股出现大幅回落,股价刷新2015年股市异常波动以来新低。

## 跌宕起伏的雄安概念股

回顾上半年A股市场,自然不得不提雄安概念。2017年4月1日,中共中央、国务院印发通知,决定设立河北雄安新区。4月5日,清明假期后首个交易日,两市共有接近90只雄安概念股收获涨停。4月13日,情况发生逆转。当日,两市共有14只股价大涨的雄安概念股停牌核查,再加上14只停牌的首创股份,此轮雄安行情股价涨幅领先的个股全部遭遇停牌。大部分停牌个股在4月17日公告复牌,等待它们的是股价直线跳水。在4月17日至21日的短短一周中,京汉股份、金隅股份、首创股份等大量个股股价普遍回调超过20%。目前,京汉股份等部分概念股股价已经跌回雄安概念炒作之前水平。

## 结构性行情或将延续

券商近期陆续发布2017年中期策略报告,对下半年A股市场进行展望。整体来看,券商对于下半年指数表现较为谨慎,认为当前结构性行情仍将延续,配置方面应坚持“业绩为王”,优选各行业龙头企业。

也有部分券商提示了蓝筹股下半年可能存在的风险。国元证券策略团队指出,今年一季度大概率会成为上市公司全年盈利增长的高点,应警惕下半年蓝筹股盈利增长与估值不匹配的风险。(据新华网)

## 进社区 送温暖

平顶山银行信阳分行开展慰问困难党员活动

信阳消息(平宣)6月30日,平顶山银行信阳分行党支部、团支部来到泌阳县民权街道张李湾社区,给社区里有困难的党员、群众送上关怀和慰问。

当天上午,平顶山银行信阳分行优秀共产党员何鑫、团支部书记曹世运以及三名青年党员先后来到了张李湾社区丁凤兰、史靖、黄艳丽的家中,与他们亲切地聊家常,详细询问他们的身体、生活、子女就业和收入情况,仔细倾听他们的意见和想法。

社区居民周运德,一家三口,爱人无工作,女儿患有癫痫病,其本人因小时患有小儿麻痹症,无劳动能力,在社区的帮助下,经营一家副食店,但经常收到假币,了解到这个情况后,平顶山银行信阳分行决定将于近期在张李湾社区开展反假币知识宣传和普及活动,切实解决他们的困难。

此次活动,平顶山银行信阳分行工作人员一行共慰问了5户困难党员、群众,为他们送去米、面、油等生活用品。

## 建行个人积存金业务解读

建行“积存金”业务,就是建行贵金属业务家族中的新成员——建行个人黄金积存业务。只要预先确定每月买入的黄金金额,剩下的就都交给建行,建行会将你的积存金额平均到每个交易日,然后每天帮你买入相应的黄金份额,存入积存账户中。

一是投资起点金额仅为100元,并以10元整数倍递增,门槛相当低。二是长期持续不断积存,能帮你养成强制储蓄的好习惯,积少成多,聚沙成塔。三是签约很简单,无须单独签约,开通证券交易和开立贵金属账户即可。四是手机银行、网银均可完成积存、赎回,交易便捷。五是只需设置好每月的积存金额,剩下的操作建行自动帮你完成,省心省力,全自动投资。六是积存购买金额平均到次月的每一个交易日,等金额购买黄金,无须关注金价涨跌,价高少买,价低多买,分散风险,平抑成本。七是建行专家团队综合当天国内国际市场金价走势后,为你选取最优购买价格,“一日一价”自主报价,价格接近国内上海金交所原料金价格。八是期限跟随你积存期限默认一年,若你选择自动展期,则计划到期后自动延期一年,中途可在任何时候中止。九是可将持有的黄金积存份额部分或全部赎回,部分赎回最低份额为1克,全部赎回无份额限制,系统自动报赎回价,赎回资金实时到账。十是你想收藏实物金的话,可将持有的黄金积存份额到银行柜台直接兑换为“建行金”实物黄金,兑换方便。

(建 董)

## 投资者适当性管理办法7月1日落地

7月1日后,你买股买基买债买期货,需要进行风险测试,你将要如实填写《投资者风险承受能力评估问卷》《投资者风险承受能力评估结果告知书》,签署《适当性匹配及投资者确认书》《产品或服务风险警示及投资者确认书》……总之,你的投资生活,将受到投资者适当性管理办法的保护。

### 一、中小投资者还能否自由买卖股票?

规则是让投资者能够买到与之风险承受能力相适应的产品,减少不必要的损失,并未限制投资者自由交易。除特殊情况外,中小投资者还能自由买卖股票。

### 二、《办法》的核心要求

强化对证券、基金、期货经营机构“卖者有责”的要求

### 三、风险承受能力较低的投资者可否购买高风险产品

即使是风险承受能力较低的投资者,在经营机构进行必

要的风险提示后,如果坚持购买高风险等级的产品,在经过必要承诺和确认程序后,仍然可以遵从其意愿,参与相关的投资活动。因此,《办法》没有限制投资者的自由交易,是在充分揭示市场风险的基础上,对投资者交易的更好保护。

规则要求,经营机构向普通投资者销售产品或者提供服务前,应当告知可能导致其投资风险的信息及适当性匹配意见;向普通投资者销售高风险产品或者提供相关服务,应当履行特别的注意义务。

### 四、对老客户是怎么安排的?

在新老划断的安排方面,证券期货经营机构向新客户销售产品或提供服务,向老客户

销售(提供)高于原有风险等级的产品或服务,需要按照新规则要求执行。向老客户销售(提供)不高于原有风险等级的产品或服务的,可继续进行,不受影响。

也就是说现有投资者,如股票投资者,在新规则实施后,可以继续买卖股票及风险等级不高于股票的产品,但当购买比股票风险等级高的产品时,比如结构化产品、场外衍生品等,则经营机构需要按照新规则执行适当性管理要求。同时,鼓励经营机构根据实际情况结合客户回访、自查、评估等工作,主动对老客户的适当性管理作出妥善安排。

【股市有风险,投资需谨慎】

