

广东壹银贵金属经营有限公司

YIYINCAIFU

A+B 策略  
周刊



**本期要点**
**股票**

本周大盘将呈现震荡格局。

**银精矿**

全球金融市场动荡，白银维持震荡走势。

**长安 PP3**

伊朗上演王者归来，油价或将继续下跌。

**市场回顾**

| 上周回顾   |                         |  |           |
|--------|-------------------------|--|-----------|
|        | 重要事件                    |  | 简评        |
| A 股    | 中国 12 月贸易帐 (亿元)         | 中国 12 月贸易帐 (亿元) 前值 3431 公布值 3820.5                           | 利多 A 股    |
|        | 中国 12 月进口年率             | 中国 12 月进口年率 前值 -5.6 公布值 -4                                   | 利多 A 股    |
| 银精矿    | 美国 12 月就业市场状况指数。        | 美国 12 月就业市场状况指数公布值 2.9，预期值 0，前值 0.5。                         | 利多美元，利空金银 |
|        | 美国上周初请失业金人数。            | 美国初请失业金人数公布值 28.4 万，预期值 27.5 万，前值 27.7 万。                    | 利空美元，利多金银 |
| 长安 PP3 | 美国至 1 月 8 日当周 EIA 原油库存。 | 美国至 1 月 8 日当周 EIA 原油库存公布值 23.4 万桶，预期值 250.4 万桶，前值 -508.5 万桶。 | 库存增加，利空原油 |
|        | 美国至 1 月 15 日当周石油钻井总数。   | 美国至 1 月 15 日当周石油钻井总数公布值 515 口，预期 516 口，前值 516 口。             | 钻井减少，利多原油 |

上周 A+B 精彩操作回顾

|   | 股票名称   | 建仓时间      | 建仓理由             | 当周收益   |
|---|--------|-----------|------------------|--------|
| A | 岭南园林   | 2016-1-12 | 虚拟现实概念股          | 21.15% |
|   | 中毅达    | 2016-1-12 | 园林工程板块           | 45.63% |
| B | 银精矿    | 2016-1-12 | 美元指数反弹拉升。        | 105.5% |
|   | 长安 PP3 | 2016-1-12 | 美国 EIA 原油库存意外增加。 | 591.7% |

本周展望

股票：

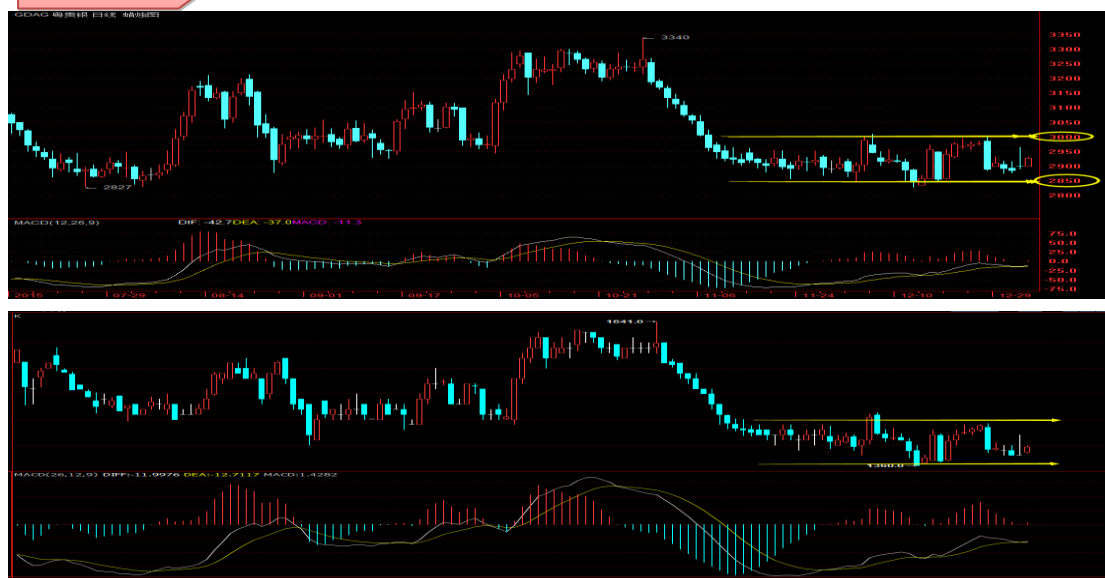


上周市场继续震荡下行，尽管周四一度触及前期低点后有所反弹，但周五又明显下跌，最终上证指数收于2901点，周跌幅8.96%；创业板指数收于2113点，周跌幅6.05%；中小板指数收于6632点，周跌幅7.89%。回顾上周市场，造成开年首周急跌的熔断机制、人民币贬值、减持风波等事件逐渐趋于缓和，而无论政策层面、消息层面还是基本面层面均无明显利空，市场持续下跌的动因更多源于市场信心受挫，目前市场谨慎情绪占据上风。政策层面，监管层为稳定市场信心做出了一系列举措，包括国务院新设金融事务局协调一行三会、证监会紧急澄清注册制不会大规模扩容、肖刚周末讲话强化监管本位防范市场风险等。我们认为从本质上改变投资者对市场的恐慌还需更加给力的金融改革政策公布，监管部门的改革力度仍需期待。消息层面，监管部门窗口指导收紧大宗交易减持通道，减持压力持

续缓解。基本面层面，上周公布的进出口、货币社融数据等经济指标显示经济呈现一定企稳迹象，关注即将公布的工业、投资、消费及GDP数据。对于后市判断，我们认为连续两周大跌已使市场风险偏好几近降至冰点，尽管前期利空逐渐消除，但正所谓“病来如山倒，病去如抽丝”，夯实底部需要一定时间。短期市场大概率呈现震荡筑底态势，市场信心恢复需要等待市场筹码充分换手及各种催化因素的慢慢发酵，底部拉锯战可能会持续到二月底。

**技术分析：**新年伊始人民币加速贬值外围市场大跌引发股指剧烈波动，12月M2、新增人民币贷款不及预期、外汇占款大幅减少、超高的社会融资与资产荒形成巨大反差，虽然证监会明确3月并不是注册制改革正式启动的起算点维稳意图明显，但由于股指的连续下挫，融资盘、质押盘平仓压力剧增，市场做多力量极为有限，投资者信心严重受挫。从技术面分析，股指破位下行再创年内新低，均线空头排列弱势不改，股指缩量震荡下行受制于5日均线，技术反弹昙花一现，预期短期股指仍将再度考验股灾低点，维持严控仓位精选个股操作策略。

### 银精矿：



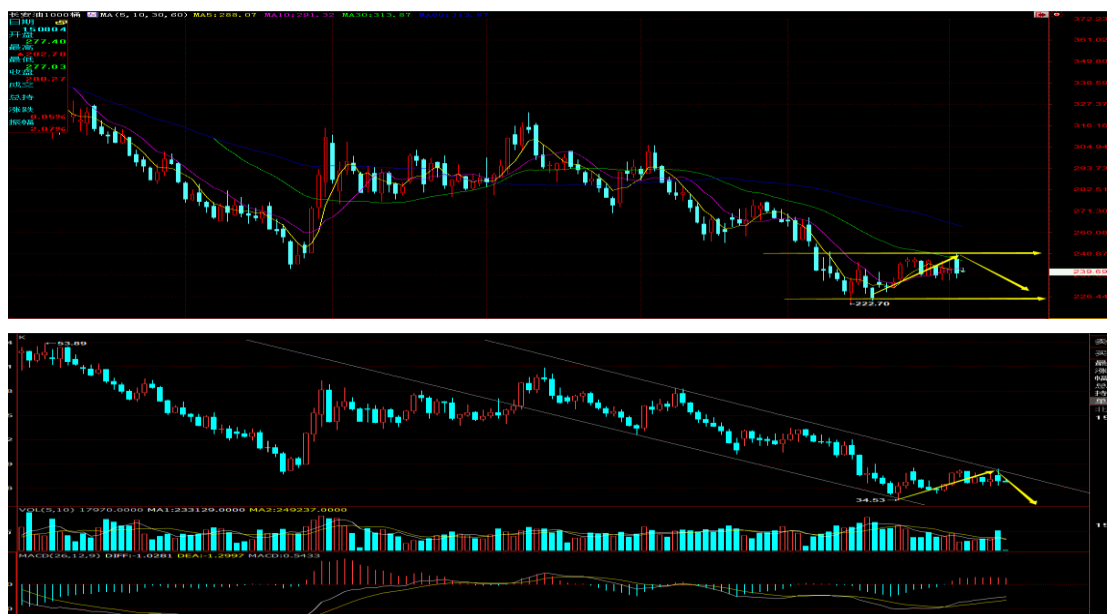
**全球金融市场动荡，白银维持震荡走势：**1月11日—1月15日当周国际白银累计下跌0.08%，收报13.91美元/盎司。中国在2016年初成为金融市场关注的重中之重，因其股市暴跌和人民币暴贬给金融市场带来巨大震动，因此中国本周即将公布的2015年中国第四季度GDP数据料会继续震撼市场。而欧元区方面本周



最吸引市场注意力的毫无疑问将是欧洲央行周四的利率决议和欧洲央行行长德拉基的新闻发布会。鉴于欧洲央行在 12 月 3 日的货币政策会议上刚刚放宽的政策：降息 10 个基点、将量化宽松 (QE) 实施时间推迟至 2017 年 3 月，并扩大了购债范围——虽然该措施的宽松力度不及市场预期，但市场普遍认为欧洲央行并不会在 1 月的货币政策会议上立马加大刺激力度，而是可能会在 3 月的货币政策上加大力度。美国方面本周将公布的经济数据较少，市场将重点关注其 12 月 CPI 数据。另外，美国将于周五公布的 1 月 Markit 制造业 PMI 初值和 12 月谘商会同步指标数据，也将博得眼球。

**技术分析：**技术面上看，白银仍围绕 14 美元上下震荡，在 14 美元附近震荡的越久构筑的底部就越坚固，每一次的向上试探都是做多最好的机会。从均线指标来看，各个长短周期均线粘合在一起，丝毫找不到任何方向的指引，MACD 快慢线也是粘合在一起，红柱动能几乎缩减殆尽，绿柱动能也丝毫没有出现的迹象，短期来看白银震荡仍是主流，只有经过长期的震荡，多头才能积蓄足够的动能一飞冲天。因此本周建议回落做多，可在 13.80 美元处进场做多，目标看向 14.20 以及 14.40 美元。

**长安 PP3:**



**伊朗上演王者归来，油价或将继续下跌：**1 月 11 日—1 月 15 日当周 NYMEX 原油价格下跌 9.67%，报 29.70 美元/桶，正式宣告进入“2 时代”。上周六是伊朗核

问题全面协议的“执行日”。当天，国际原子能机构发布报告，证实伊朗完成开始执行全面协议的必要准备步骤。美国和欧盟随即宣布，鉴于伊朗履行全面协议承诺，解除与伊核问题相关的多国和一国经济和金融制裁。随着制裁解除，伊朗必将增加作为“生命线”的原油出口。即使价格进一步下跌，也不得不增加出口量。不过沙特石油部长 Ali al-Naimi 称，原油价格将会回升，并且预计原油生产国之间的能力与合作将会使得市场重现稳定。并表示“我对未来持积极态度，全球原油市场的稳定会回归，油价会回升，各国会达成合作。市场的能力和各国的合作总是会带来稳定，但这需要一些时间。”但是沙特和伊朗宣布断交也造成了较大影响。在市场上越来越多的观点认为，石油输出国组织(OPEC)各国为减产取得合作将变得困难，当前没有价格反弹迹象的状况或将持续下去。所以我们认为本周原油价格将继续震荡向下运行。

**技术分析：**原油（长安 PP3）从周线收线情况来看，已录得三连阴的弱势 K 线组合，同时 30 美元整数关口也已告破，已奠定油价后市将会继续向下发展。另外从国际市场整体趋势来看，伊朗制裁已解除 50 万桶/日的出口将再度冲击油价下行，同时中石化将购买美国出口禁令取消以来的首批美国原油以及沙特正计划为油价继续走低做好补救措施。眼看整个原油市场已经成为看不见硝烟的战场，这种局面短期内油价几乎没有任何上涨的动能。本周操作上继续以逢高做空为主。

## 财经日历

| 星期一                 | 星期二               | 星期三                    | 星期四              | 星期五                  | 星期六 | 星期日 |
|---------------------|-------------------|------------------------|------------------|----------------------|-----|-----|
| 18                  | 19                | 20                     | 21               | 22                   | 23  | 24  |
| 日本 11 月工业产出修正值 (年率) | 中国第四季度国内生产总值 (年率) | 美国 12 月未季调消费者物价指数 (年率) | 美国上周初请失业金人数 (万人) | 美国上周 EIA 原油库存变化 (万桶) |     |     |

## 免责声明：

中国经济的风向标——壹银财富集团，目前旗下拥有三家分公司，分别为升昱投资管理有限公司：主营投资咨询与商务咨询业务；华翰企业咨询，主要为中小企业提供管理咨询；壹银贵金属经营有限公司，具有广东贵金属交易中心综合会员资格，为该交易中心第 099 号综合会员单位。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，作者对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。作者已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对投资品种价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述交易标的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我司无关。

本报告版权为壹银财富集团共有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为壹银财富集团，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本研究报告或其内容摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，并提示使用本研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，我司将保留向其追究法律责任的权利。