

2017 投资攻略



2017 年度投资机会展望



金大师
让你玩转黄金

张 军 (军 神)

金大师首席分析师，台湾著名私募基金操盘人，从事股票、期货、选择权和贵金属投资超过15年，在2008年金融海啸期间，曾缔造一个月带领客户获利20倍以上的惊人绩效。张军老师过强的心理素质在国内分析师中屈指可数。著有《张子兵法》独家秘笈，在投资市场中屡创佳绩，被家人誉为“股市印钞机”！

张军：

美国总统特朗普上台之后风波不断，先是宣布美国退出跨太平洋伙伴关系协定『TPP』，接着签署行政命令，美国将在 120 天内暂停所有难民入境，并且暂停伊朗，苏丹，叙利亚，利比亚，索马里，也门和伊拉克 7 国公民入境，并宣称美元过于强势，一连串的言论和政策，造成全球金融市场动荡不安，有波动也代表赚钱的机会来了。

先说大盘，农历年后第一天就创下新低量，同时收了一根大阴线，现阶段上证指数面临 3165~3175 点压力，若是无法带量突破 3175 点之上，指数空间有限，个股表现为主，**今年投资大方向就看『国家』和『人民』**，国家就是跟着中央的

政策走，去年中央喊的口号是『供给侧改革』，所以钢铁和煤矿去年也出现几波行情，今年中央喊的是『混改』，而且中央也明确指出七个方向：电力，石油，天然气，铁路，民航，电信，军工。这次改革是七大领域，如果这七个领域一起炒，要么炒不动，盘子太大，要么直接疯牛行情，国家也不愿意，所以，混改的行情肯定是几个板块轮动的，波段式。张军也会帮大家抓准时机进场操作，就像农历年前春运效应，大家返乡过节对于铁路和航空运输肯定有业绩的帮助，所以我们也帮大家把握了年前的一波行情，现在美国总统特朗普常常放话，对于全球政治肯定会有一定的影响，所以军工板块近期又崛起，张军认为只要把握好机会，今年围绕七大领域操作肯定有很大的收获。

人民又是今年另一个赚钱的机会，随著人民收入增加，也越来越注重生活品质，『消费升级』概念我认为是很好的投资机会，从去年张军和大家分享最贵的酒，去年涨了一倍，到现在还在创新高，还有好空调和服装家纺板块，都是属于消费升级概念，现在即将进入春天，张军团队也准备开始第二季的题材股。

整体来说，张军认为黄金还是今年最有机会的投资机会，目前美国股市在历史高点附近，而且特朗普的不确定因素太大，什么时候会出来放个炮？我们永远不知道，过年期间特朗普只是说了要限制移民，马上造成美股大跌百点以上，黄金大涨 20 美金，所以投资朋友一定要把黄金列入自己的资产配置或是投资组合里面，直接参与黄金投资又比买黄金股票更有利，毕竟股票还是会受到大盘影响，如果大盘不好，黄金股票涨势会受到压抑，进而影响投资收益，如果直接参与黄金投资就没有这个问题，今年国际金价我认为有机会到 1500 美元以上。



李越

多年股票及期货操盘经验，以及贵金属行业实战经验，上海黄金交易所交易员。从事过股指期货高级投资顾问和主力控盘技术分析研究专家，任职多家国内私募公司、期货、股指、黄金、外汇的技术分析培训师。

李越：

今年会有牛市吗？进入鸡年之初，这或许是我们投资者们最为关心的问题。如果从技术层面以及目前我国的经济形势来看，似乎并不乐观。对于“圈内人”（从事证券行业工作者）都熟知这样一句话：做一年，养三年。其实这也道出了我们A股运行的大周期---平均3-5年出现一轮牛市。单从时间周期来看，或许我们距离牛市仍需一些时间。但是，从管理层对于A股细心呵护的态度来看，指数大幅杀跌的概率也不大。

在年初我国经济会议中我们可以看到：改革，创新，成为关键词。在近几年我国经济增速下行压力较大的背景下，如果在提振经济的办法上，如果说以往是通过国家主导，政府出资来提振经济的话（比如2009年4万亿刺激经济政策），现在已经逐步转换到通过资产证券化来整合民间资本，让“民”与“国”一道投入到

经济建设中。比如：PPP模式(政府和社会资源合作共同发展公共基础建设项目)，比如资产证券化，和不断加速的 IPO，都是让更多资产或许企业，通过资本市场融资（减轻银行贷款压力，更多整合民间资本的办法）去发展经济。这是我们需要认识到的一个大方向。在这样的一个背景之下，股票市场作为连接民间资本与国家的重要桥梁就变得尤为重要。因此在指数每到岌岌可危之时，我们会发现管理层总会恰到好处的站出来。因为：让股市稳定向好，一个相对稳定良好的大环境才能让更多的民间资本留在或是投入到股市中来。在这样的一个背景之下，指数下行的空间应该不大。而问题在于目前相对低迷的成交量来看，似乎市场的热情还没有被点燃起来。在 2015 年股灾中受伤的散户们都在默默地舔舐着伤口，何如恢复市场信心或许是管理层继续解决的问题了。

这样看来：**鸡年会不会迎来牛市，或许暂时不敢过分评定，但是从管理层的态度来看，指数下挫的概率也不大。我们把目光更多的聚焦的个股机会或许是目前最好的策略。**

对于机会提供两个思路给大家：如果说一带一路是上论牛市的主线，供给侧改革是去年的主线的話。政策导向一直是引领 A 股的重要依据。年初的政府经济工作会议中，把国企改革混改放在了至关重要的位置之上。因此**大的主线上，混改概念是我们着眼的第一目标。**

而在题材上，随着互联网的高速发展和广泛应用。**网络安全问题**成为越来越被重视起来。如果大方向抓国企改革混改概念的话，那么相对小的方向上，这个板块也值得我们去留意。

那么 2017 年，黄金市场如何？

一、信息面：2017 年影响金银的主要风险事件：

【1】美国加息

美联储的货币政策是真正主导 2017 年全球经济走向最为重要的因素。在 12 月份的利率决议以后，市场似乎已逐步显示 2017 年内有加息 3 次的机会。

从时间来看，美国加息的时间为 6 月、9 月、12 月的机会最大。加息进程缓慢会直接影响了金银的走势，从前面两次加息来看，**金银在前后必有一跌。**

【2】特朗普政策

投资人担忧美国总统特朗普的外交和贸易政策，是 2017 年金银最大变数。市场的不确定性导致避险情绪上升，从而利多金银。

【3】金银黑天鹅事件

英国脱欧、美国总统大选都在 2016 年结束了，这两件事引起了全球的广泛关注。那么，2017 又将有哪些国家举办选举呢？2017 全球市场的下一个黑天鹅是谁？

荷兰将于 3 月 15 日开始进行议会选举。

法国的选民曾经两次将国民阵线送进大选的决赛阶段，不过都在最后关头放弃了对这个反移民政党的支持。在 5 月 7 日的第二轮总统大选中，对任何可能性都不能想当然。

德国因其拥有旨在防止独裁倾向的宪法制衡机制，因此成为欧洲对民粹主义最具抵抗力的国家。2017 年秋季的联邦选举将证明这一点是否依然有效。

二、技术面：黄金周线级别解析

图 1：黄金周线分析



资料来源：金大师直播中心

- 1、**黄金周线级别去年跌破 1200 以后，多头上涨形态已经破坏。目前无法确认 1122 是今年的低点。**
- 2、**目前处于破位以后的反弹过程中，价格沿着短期 5 均线上行，上周收回跌幅并且周线重新站稳 1220。**
- 3、**只要 1180 没有跌破反弹还将持续。上方目标看 1242/1300。**

三、未来金银展望

- 1、从技术形态来看，周线级别上方压力明确，直接突破大上的概率很小。
- 2、从基本面来看，本轮反弹的主要原因是由于加息利空出尽和特朗普政策造成的，但是美国处于加息周期，这样的反弹持续性的概率不大。

总结：未来金银先涨后跌的概率非常大，美联储的加息和特朗普的新政将成为金银转折的关键时间点。



金大师研究所：

鸡年展望

鸡年股市会怎样？各家机构都在预测，我们认为在宏观经济稳定恢复和上市公司业绩水平稳定上升、预期转好的基础上，沪深两市及创业板行情将向上拓展。预计上证指数3000点一线将成为中期底部，沪指将继续维持横盘震荡向上格局，未来有望向上冲击上方4000点。2017年A股的走势会经历从盈利修复逐步切换到风险偏好驱动的行市过程。**2017年股票市场将更具吸引力，加上保险资金、养老金等增量资金入市，股市整体向好。**

板块机会

【1】影视娱乐及AR/VR

2017年下半年将会有一轮资本的回潮：**VR技术的影响力短期内不宜高估，但长期也不应低估**；在我们看来，比短期内高估VR影响力更大的错误是长期内低估VR的影响力。虽然2016年下半年VR市场经历了一场从趋之若鹜到避之不及的资本寒流，但市场总是潮涨潮落。我们预计，随着VR硬件的不断改善和VR内容体验的不断提升，一旦VR直播建立起初步的商业模式，再加上对VR

大电影的预期，资本很有可能在 2017 年下半年形成一股回潮，VR 产业将有可能在凛冽的严寒中迎来资本的小阳春。

【2】黄金在 2017 年或将呈现不规则 M 型走势

鉴于美元仍然处于 2008 以来的 10 年牛市周期中，黄金在 2017 年不会出现很大级别的单边上行走势，或者说大级别的大上没有，但是介于中上与大上之间的级别笔者认为还是会有。黄金全年的走势方向笔者预估为**中上→中下→加强版中上→加强版中下**，走势将呈现出不规则的 M 型。笔者目前所处的位置在 2017 年 1 月开始的中上阶段，笔者基本上抓住了这波中上行情。黄金在 2017 年的低点预估在 1080 美元，接近 1100 美元的水平，可能会在之后的中下时出现这个位置。加强版中上的上涨目标位在 1390-1400 美元附近，也有一种可能会止步于前高 1375 美元。随后金价将再会有一次回落的过程。笔者对于金价做出这种判断在很大程度上来源于笔者对于美元指数和美债收益率的整体判断。笔者预计美元指数始于 2008 年的 10 年牛市或将在 2018 年终结，之后黄金可能才能迎接一波像样的大上行情。

图 1：美元指数的上涨周期大约为 10 年



图 2：黄金在 2017 年将是大范围震荡，总体预计维持不规则 M 型走势



资料来源：金大师研究所



黄崧

台湾著名的股票、期货分析师，在台湾财经节目《非凡财经》、《东森财经》，实际控盘电视解盘达15年，擅长技术分析实战教学，期货当冲技巧，竞价K线控盘，均线理论多空操作要领，开盘八法等等。曾任3年花旗银行黄金策略操盘人，对于宏观的总体经济和经济数据有着敏锐的解读，提前洞悉贵金属之多空脉动。在交易金融端人称——神单分析师。

黄崧：

2017年股市新展望！美国今年预估升息三次其升息三大要素有三，**其一就业人数达15万以上；其二通货膨胀率达2%；其三失业率不超过5%**。因此从美国经济数据持续向好，目前仅差别是通膨，市场预估今年升息机率将落在今年六月，九月及十二月。

由于汇率变动最直接影响到国家的国民所得(GDP)因为 $GDP=C+I+G+(x-M)$ 其中 $x-M$ 就是贸易顺差或逆差！所以各国央行过去极限宽松货币政策最大受惠者就是股市，黄金随之波动。因为股市是经济的橱窗反映是未来，但是从美国改朝换代由特朗普当总统，其施政的力道将以财政政策优势于货币政策，对于各国贸易逆差施加压力并且认为人民币及欧元过低估，以保障其经济贸易。因此2017年各个对于美国当局充满不确定因素，各国股市，黄金将会出现巨大波动。

但是就国内经济而言我国 2017 年 GDP 仍然可维持在 6.5%。因此个人认为今年股市波动应落于 2900~3850 点区间波动！重点股在于军工板块，电力板块以及部份庄家股票诸如一线游资之温州帮及山东帮会比较有表现空间。至于黄金因为今年美国有三次升息的概率，但是美元指数在于当局的压抑下也不至于突破 108 元故黄金就中期走势而言 1565~925 摆动！选择竞价 k 线将可迎接良机可以用来赚钱效应。



金大师
让你玩转黄金

张顺聪（牛哥）

金大师首席分析师，管理学学士学位，数年实战操盘经验，操盘资金千万以上。擅长政策面以及个股基本面分析，对各项技术指标、资金管理艺术等亦精通。其自创的《牛股评测系统》面世以来帮助家人追踪到一波又一波基本面良好、走势强劲的个股，幽默的讲课风格亦受到家人的普遍欢迎。

牛哥：

一、股市投资

2月3日，鸡年首个交易日，沪深两市成交量只有 2370 亿元，可谓冷清到了

极点。整个盘面一片绿油油，说好的“开门红”未能如期而至，不少投资者可能在感叹：“我可能炒了一个假股”！

春节期间特朗普新政令国外股市下跌；2月份将迎来今年首个解禁高峰；年前的一波反弹消化了做多动能，指数面临技术面的压力以及很多股民还沉浸在春节的氛围中等因素都是对股市的负面影响。

但是股市，还是会有一些不错的操作机会，或者说还有一些潜在的板块值得重点关注，市场只缺一个消化剂。今天在这里跟大家分享一个短线和中线的投资组合，大家重点去关注。

短线：军工板块持续发酵

目前军工行业资产证券化率依旧偏低，后续整合空间十分巨大。在军工集团提升资产证券化率背景下，在未来很长一段时期内，军工重组题材依旧值得投资者重点关注。同时，中央军民融合发展委员会的成立，是最高层对“军+民”的全面肯定和支持。军民融合在军工研制体系引入民营企业（民参军），院所改制、加快军工集团资产证券化方面发挥重大作用，同时是推动整个军工研制体系整体改革的大工程。

中线：农业板块的潜在利好

2017年中央一号文件发布在即，市场有望聚焦农业供给侧改革。今年的中央“一号文件”比以往更值得关注，因为它将是“深入推进农业供给侧改革”的一个序曲。农业供给侧改革自提出以来，政策高度不断上升，农业供给侧结构性改革不仅是今年农业工作的主线更会成为今年经济工作的重点。农业题材望掀起新一轮的热潮。

二、黄金的机会

16 年底以来，伦敦金自 1122 触底反弹，最高到 1225，上涨 100 多美金，获利空间接近翻倍。那么新年金价还有没有参与机会？

从供需结构来看，黄金的供给端一直非常的稳定，最近 5 年黄金每季度的供应量维持在 1000 吨-1200 吨。而需求却呈现稳中有升的状态，16 年前三季度黄金需求同比增加了 7.5%。16 年初金价上行带动了 16 年上半年黄金投资需求同比翻番，而 16 年 3 季度开始消费端的需求也开始回升，作为两个消费大国，中印的投资需求 3 季度均在 200 吨左右，环比大幅回升，其中印度黄金需求环比增加了近 50%。

2017 年上半年，荷兰、法国将要举行议会和总统大选，反欧盟的右翼政党在上述两国中的影响力逐渐增加，这回推升市场的避险情绪，助推金价上扬。

美国经济改善的持续性存在较大疑问。2 月 3 日的非农就业人口虽然高于预期，但工资增长率明显低于预期，说明就业质量较差。而 16 年 3 季度美国经济虽然短期改善，但构成 GDP 七成的消费并没有能持续向好，主要的贡献力量投资和出口因素可持续性不强。

美国经济的弱势一方面会抑制未来的加息预期，同时经济的疲软也会凸显黄金的投资价值，助推金价的进一步走高。

因此，17 年第一季度，金价有望继续反弹，上方空间仍将有 50 美金左右到 1280 附近，获利空间仍有近 40%。

免责声明

金大师是上海黄金交易所会员（编号：0143），致力于打造国内领先的贵金属综合性服务平台。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，不包含作者对贵金属及证券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的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与金大师以及作者无关。本报告版权为金大师所有，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金大师，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，金大师将保留向其追究法律责任的权利。该刊物由分析师董元（投顾编号：A0740616100002）整理，金融市场有风险，投资需谨慎！