



大盘百点巨震，后市该如何应对？

【今日小结】

今天市场主要是上证 50 等权重股的补跌，整个市场的氛围看起来还是可以的。50 标的是我们暂时要回避的，毕竟今天这么惨烈的下挫还是有杀伤力的，短期谨慎些，长期看 12 周均线支撑，这是 50 整个行情的支撑。

今天小票走的还可以，但毕竟小票的雷多了一些，而且很多是处于下降趋势中，要从中选出一些票还是比较有难度的。如果大家有兴趣的话，可以看大基建，银行，券商的，稳定。

【A 股奇葩年报今年特别多】

近期，随着 A 股上市公司纷纷公布 2017 年业绩预报，一些企业的奇葩亏损理由着实令市场震惊。20 家公司从预盈变脸预亏，怨天怨前任等“奇葩”亏损理由争相登场。

1 月 30 日晚间，獐子岛公告，称部分海域的底播虾夷扇贝存货异常，2017 年的业绩从预盈调整为预亏 5.3 亿元至 7.2 亿元。理由与该公司在 2014 年的“扇贝跑路”如出一辙——天不作美。

“扇贝又跑路”公告一出，市场一片哗然。之后，更多企业的“奇葩”亏损理由被公众挖了出来。

——甩“锅”前任。ST 保千里公告称，预计亏损数额“暂无法确定”，受原实际控制人庄敏涉嫌侵占公司利益事件影响，公司下半年经营业绩持续下滑。据了解，因庄敏等“前任”作为，ST 保千里目前已被

监管立案调查。

——老板“失联”。巴士在线此前预计 2017 年全年实现盈利 1.64 亿元至 2.1 亿元，结果转头就变脸，预计全年净利润亏损 15.00 亿元至 18.00 亿元，调整幅度 2023.06%。原因则是上市公司的法人代表王献蜀失联。

——“信誉”计提。当一个公司商业信誉受损时，会计上需要把损失的等值金钱计算进业绩报表。前三季度业绩高增长的千山药机 1 月 29 日晚间公告，因对湖南乐福地医药公司商誉全额计提减值准备 3.1 亿元等，预将导致 2017 年度净利润亏损约 2 亿元。

——“放弃治疗”。乐视网称公司业务出现大幅下滑，预计将对关联方应收款项计提坏账准备，预计将对部分长期资产计提减值准备，累计预亏损 116 亿元。

截至 2 月 2 日，目前 A 股已有 102 只个股大幅下调业绩预期，其中有 20 家公司从预盈变脸预亏，有 61 家预盈利润缩水，还有一家就是保千里亏损数额“暂时无法确定”。

“出现这些‘奇葩’亏损理由，很可能是一些公司为亏损找借口，推卸经营者的责任。”前海开源基金董事总经理杨德龙说，从宏观层面看，受到经济结构调整的影响，有些公司不能及时转型，出现业绩大幅下滑。

对此，证监会相关负责人回应记者表示，强化对上市公司的一线监管，上市公司必须按照相关法律法规，真实准确完整地披露相关信息。对上市公司披露信息作假等违法违规行为，监管部门将一查到底，切实

保护投资者的合法权益。

【后市策略】

全天看，两市高开低走，延续近期调整趋势。盘面上，银行为首的金融股迎来大跌，而房地产全线走低，煤炭迎来调整。相比之下，今日的创业板走势比较强，尤其是创业板蓝筹股，是资金拉升的主要对象；消息上，央行定调九大任务，其中保持货币政策稳健中性居首，防风险升至第二。防风险将是工作的重中之重；技术上，指数缩量下跌击穿半年线，最低逼近 3300 点整数关口，此区域为前期密集成交区，或有一定的支撑，但大盘分时指标继续走弱，仍有分时级别的整理需求。总体上，昨日跟随美股大跌之后，今日在美股回升的前提下，A 股仍是高开低走，充分显示出 A 股和美股的不相关性，也从另一面表明“A 股是跟跌不跟涨的”。回过头来，今日市场的走低，很大程度是金融、地产等权重的杀跌导致的，百点振幅的背后，即是前期强势的权重、白马轮番补跌的结果，也或是主力疯狂调仓的过程。但从中期看，市场基本面良好，流动性适中，个股连续杀跌后风险悉数释放，看好大盘中期向好趋势下，逢低积极关注超跌、滞涨的业绩良好标的。

免责声明：

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。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作者无关。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。本文由徐炳炎（执业编号：A0870616120002）编辑整理，金融市场有风险，投资需谨慎！