

机构预测2016年A股震荡慢牛

波谲云诡的2015年即将结束,在经历了这一年急剧震荡后,再缓慢修复的极端市场情况之后,2016年市场将如何演绎正成为投资者关注的焦点。对此,南方基金总裁助理兼权益投资总监史博表示,2016年倾向于震荡慢牛行情。

2016年倾向于震荡慢牛行情

史博认为,市场已经回归到正常状态。目前牛市的三个催化因素,包括实体经济资金需求回落、货币政策持续宽松和改革预期,并未发生根本改变,因此2016年再度走牛的可能性是存在的。

当然,企业盈利在经济底部企稳时短期很难跟上牛市节奏,因此光靠估值提升的牛市最终或导致一定程度泡沫,因此2016年更倾向于震荡慢牛行情。

从影响牛市的关键因素来看,25万亿理财资金部分进入股市的问题和2016年即将推出的注册制,在史博看来将会是市场的关键变量和市场长期走牛的利好因素。史博指出,随着人口红利转向,实体经济的投资回报率下降较快,基础资产的收益率下降后必然倒逼金融资产的收益率下行,银行体系

提供给社会的理财收益率面临较大的下行压力,而这种竞争格局的转变将迫使部分银行在理财资金池中增加权益类资产的配置比例,最终会导致25万亿理财资金将有部分成为股市的增量资金,推动股市走强,而且也会严重影响行情的结构。“这是必然方向,但是节奏快慢需要跟踪求证。”

史博认为,注册制是市场走向成熟的重要标志,注册制实施后,大量符合转型方向的创新型企业得以在高速增长之前顺利快速上市,将为投资者提供更

多更优质的选择,对市场中长期的发展而言,是莫大的利好。在注册制下,壳资源价值将迅速下降,此前市场中流行的炒作ST股、绩差股、小市值股票等的有效性将大幅削弱,有利于市场配置真正的价值和成长股。

关注经济结构转型大方向的行业或题材

谈及具体的投资思路,史博表示,受制于底部徘徊短期又难以寻找到新增长点的经济格局,企业的ROE难以大幅提高,内生性的增长往往不能寄予太高希望,因此牛市的逻辑在于货币宽

松和改革预期综合导致的无风险利率和风险溢价下行。此外,实体投资需求萎靡也为居民资产配置转移流入股市提供了增量资金。因此,投资的核心在于分母端利率的下行和分子端并购和转型带来的新利润。鉴于国债利率下行幅度已经较大,中美利差已经有所缩小,而美联储加息预期强烈,因此国内利率进一步大幅下降空间有限,因此从分母端看,只能支持慢牛行情。而能够实施好的并购和正确的转型将对这些公司的盈利带来积极影响,这也决定了行情的结构。

健康科技 美好生活

健康中国上升为国家战略,经济型需求是推动未来医疗行业发展的动力。可以预见的是,未来的医疗领域将发生几种转变:一是民众层面,将由被动治疗变成主动管理自己的健康;二是医院层面,将注重收治数量变成注重疗愈质量;三是治疗过程,将从短期治疗痊愈前后延伸为日常预防和院后康复与保健。而这三个转变的实现,要从四个方面入手:发展医疗“互联网+”、提升医疗效率、加强自我健康管理、提高健康意识。

健康中国上升为国家战略 医疗“互联网+”势不可挡

随着“互联网+”在社会各个领域的深入和渗透,可以预见医疗“互联网+”将成为未来几年内行业发展的主流趋势之一。越来越多的创新企业和技术在该领域开拓并投入实践。

大数据在中国医疗行业的应用亟待推进

医疗服务如何才能适应这个大数据时代?充分运用各种数据,建立高效快捷的服务平台,是最亟待推进的事情。

发达国家有很多医疗大数据的成功应用值得学习。例如,美国疾控中心公布了医疗数据,

通过告诉病人多种不同的医疗方案,让他们可以自己选择性价比更高的治疗方案。

医疗“互联网+”呼唤创新

医疗设备的技术创新、技术平台的开发与使用,将大大推动中国医疗行业的发展。飞利浦推出的EPIQ彩色超声诊断系统,依托大数据平台实现对个体检查的智能化,将分析步骤一键简化,快速呈现精确检查结果,可以使医生的诊断过程事半功倍。

近年来推出的一些可穿戴设备和监护产品,通过将很小的装置放在患者身上,可持续收集

患者身上如心率、呼吸功能和生理活动等数据,然后数据被发送到用户的移动设备上,同时还会上传到云端的医疗保健数据库中。今年9月飞利浦推出了个人健康计划,一个创新的实践。这些计划代表了消费者、患者和医疗服务人员的连通护理的新时代。它们都是建立在飞利浦HealthSuite数字平台之上,一个开放而安全的基于云技术的平台,能够收集和分析从健康手环、血压计、耳式体温计和身体分析仪等多个设备和源头获取的数据。医生第一时间了解到患

者的情况,做出医疗判断和治疗方案,大大降低了医疗成本和漏诊误诊的发生率。

未来的医疗大数据,无论是数字化产品创新,还是医疗终端产品的应用,都将以患者为核心。在不久的将来,患者的医疗信息都将集合在一张数据卡内,不管走到哪家医院,医生只要打开他的信息,就可以通过信息平台轻松知道病人至今共就诊过多少次,做过哪些检查等等。不仅有助于加速医生对患者做出更加精准合理的诊断,也大大减轻了患者多次就医带来的负担。

八喜冰淇淋，源自1932年旧金山古典风格配方。

享受美味一刻

ENJOY THE MOMENT OF DELICACY

八喜冰淇淋蛋糕·订货热线:010-82031267