

雄安概念光芒耀眼 大盘震荡节奏不变

城 专家看盘

本周 A 股雄安概念平地响惊雷,亦如火星撞地球,迸发出万丈光芒,不仅吸引了市场全部的目光,也把本已节节后退的大盘猛地拉回到强势位置,再度挑战 3300 点整数关。雄安概念,热浪滚滚,力挽狂澜。市场看好雄安概念是可以理解的。这次党中央国务院决定设立雄安新区,旨在剥离北京的部分非首都功能,建设一个创新宜居城市,并把它视作千年大计,国家大事,和深

圳特区、上海浦东新区相比肩,可见雄安新区立意之高、手笔之大。而且,目前相关区域起点较低,潜力巨大,未来预期也相当可观。因此 A 股市场闻风而动,相关板块应声而涨,完全是题中之义、顺理成章。不仅如此,海外市场中的金隅股份、中国铁路物流等相关品种同样出现短线暴涨,内外联动更加强化了资金向这一概念的流动和聚集,核心品种连续涨停成为市场的又一道靓丽风景。

从目前看,随着涨停的持续,未来雄安概念也将分化,一些核心区内的企业以及新区规划、基建、机

械、水泥建材、建筑工程、网络通讯等城建先行行业仍会受到资金追捧,而那些跟风炒作或者相对外围的企业冲高回落的可能性较大,毕竟作为千年大计的建设规划,相关细则、阶段性目标、实现路径等的出台不会一蹴而就,需要一个较长的论证、完善过程,而短线参与者中也难免有抢一把就走的资金,因此未来板块间的分化将难以避免。投资者需要关注的一是涨停打开后高位换手再接再厉,还是一部到位、进入快涨慢跌的下降通道,类似于 2013 年中外高桥的走势。二是雄安概念

热点能否扩散,进而提振整个市场预期和吸引增量资金入市,对未来自行情能走多远,同样至关重要。

从指数层面看,由于目前还是存量资金博弈,资金面在各板块之间的此消彼长将对冲雄安概念股上涨对指数的正向贡献。从“水涨船高”的角度看,存量资金决定了指数震荡的格局不会改变。这一点在盘中也可验证,例如周三行情放量上涨,周四如果一气呵成向上突破 3300 点,从技术形态上将更显强势和有利,但实际上周四行情是缩量盘整,犹豫徘徊,显示资金面的牵制

是行情难以甩开膀子迈大步的关键原因。此外,雄安概念激情四射,但缺乏大权重市值的盟主品种,其它不在风口的板块萎靡和失血也很明显,甚至波及金融股以及万科海康威视等大蓝筹品种。从这一点看,上证指数即便冲破 3300 点整数关,其向上空间有限,震荡格局不变,只是波动中轴上移 50 点到 100 点而已。因此,投资者在操作上不宜冲动和激进,可集中关注雄安板块中核心品种在涨停打开后的震荡表现,看看有没有逢低介入的机会。

申万宏源 钱启敏

城 大盘分析

节后的突发事件当然就是雄安板块的突然崛起了, 雄安、雄安,除了雄安还是雄安,曾经波澜不惊的资本市场因为这个突发事件一下子兴奋起来,这周的股市离开了雄安板块还有什么可以关注的?

后面就是要判断这个板块是昙花一现还是持续发酵?这个板块对股市的影响到底有多大?从 A 股市场曾经的运行轨迹来看,要有一波行情必然要有一个领涨板块,远一点的有 1999 年 5.19 行情的网络股、2006 年的股改板块等,近一点的就是 2014 年的自贸区板块了,现在的雄安板块和 2014 年的自贸区板块最为相似。从盘面看,有一批雄安板块公司经历了三个涨停板仍然是无量封板,下周初继续封板应该是没有悬念,所以这个板块的持续炒作还会延续,至少下周初还是市场的主要热点。符合缩量连续涨停的公司有河北宣工、中化岩土、四通新材、先河环保、韩建河山、冀东水泥、京汉股份、巨力索具、冀东装备、唐山港等一大批公司,从数量上看远超当年自贸区板块的领涨公司,所以力度不小。

在雄安板块井喷效应的刺激下,本周一带一路板块和军工板块也有所表现,虽然力度远远不能和雄安板块相对比,但是与节前的萎靡不振对比可谓是梅开二度了,并且打破了前期的高点,显示出主力看好后市的信心和决心,这个对于众多普通投资者来说也是一种福音了。股市除了公司本身的基本面之

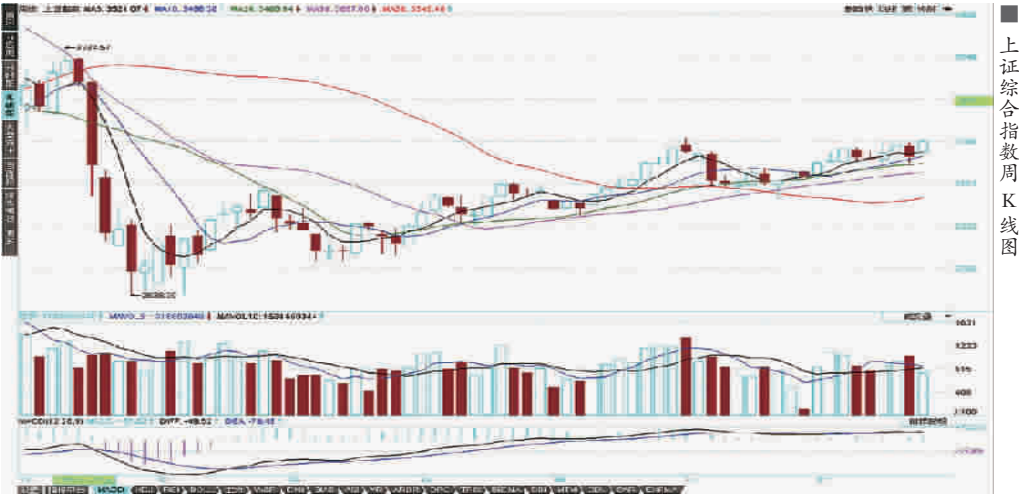
突发事件改变市场趋势

外,众多投资者的信心和判断也很重要,从长一点的周期看一个公司股价的波动区间有几倍甚至几十倍的波幅,其中投资者的行为判断起了很大的推动作用,所以在主力推动下的股价上涨就值得重视了。

当然现在的股指运行还是处于一个大箱体中,以沪综指为例,还没有突破 3300 点的箱顶,所以还不能太乐观。但是躁动不安的板块和股价还是会刺激市场人气的,在雄安板块井喷式的赚钱效应下,新增资金入市是必然的,后市要关心的就是这种入场速度有多快,是否能形成箱体的突破。笔者判断下周初应该会迎来一波上攻行情,沪综指会突破 3300 点的箱顶压力,但是能走多高还是要看领涨板块的力度了。刚才笔者列举的那些雄安板块缩量封板的公司可以作为参考,如果这一批公司保持连续上涨和封板,那么大盘的上涨趋势还能延续一段时间,总体看下周的上涨机会很大。

随着指数的攀高和交易量放大,市场的活跃度上升,后市还要关注是否出现各个板块的补涨效应。如果各个板块都出现了补涨效应,那么指数的上涨空间就比较大,仅仅依赖一个雄安板块还是难以改变大盘长期弱市的格局。当年的自贸区板块就是独立炒作,没有完全激发市场人气,一直到后来券商板块发力才彻底激发了市场人气,但是这次的雄安板块数量多,还涉及到很多央企、地产公司、军工企业,能否有效改变市场趋势呢?耐心等待下周的走势,希望雄安板块继续走好!

国元证券 王骁敏



城 市场观察

本周是四月第一个交易周,仅三个交易日,整体大盘表现良好,呈现震荡走高,板块相对活跃态势。近日盘面显示,“雄安新区”概念板块连续走强,引领两市大盘活跃,吸引了投资者的目光,同时在“京津冀一体化”主题及“一带一路”概念股的呼应下,沪指连续震荡上行,直逼 3300 点关口。

从影响大盘运行的重要因素看,阶段性因素明显对多方有利:其一、小长假期间海外资本市场情况良好,有利于节后 A 股大盘稳定运行,加之节前有所调整,为大盘上行腾挪出了一些空间;其二、资金面紧张程度有所缓解,3 月末资金受月末、季末及考核因素影响,场内资金面十分紧张,往年季

整体表现转好 板块机会增多

末的关键时点,央行通常会开展逆回购等操作,来向市场注入流动性,但是一季度末央行一反常态,暂停此前持续的资金投放,连续暂停逆回购操作。不过也需要提醒大家,成交量方面仍有所欠缺,沪市单边不到 2800 亿元,说明场外资金进场意愿不是特别强烈,投资者仍比较谨慎。

后市建议投资者重个股,轻指数,紧抓市场主线。四月有两类主题值得关注:一是“一带一路”主题不仅已有业绩验证,5 月还有望迎来政策面的持续推进,预计其行情仍未走完,仍值得适时布局;二是在国企改革推进超预期、多个项目接连落地的背景下,国企改革主题依然值得关注。 中信浙江 钱向劲

本周三,沪深 B 股开盘后,紧随 A 股出现了一波上扬行情。上证 B 指周三收盘上涨了 2.34%,一举攻上了 5 日和 10 日均线,周四和周五继续在周三的头部位置整理。深证 B 指同样在周三和周四连着上涨,离今年以来的 1157 点顶部位置仅差 3 个点,伺机突破的可能性很大。节后股市受利好消息影响,AB 股联袂上扬,预计短期市场震荡仍会延续。

前两天大热的雄安概念有熄火趋势,导致资金流出明显,加之国际动荡的环境,黄金等避险板块虽有上涨,但还是没有办法带动市场的人气。面对当下个股强弱分化持续突出的结构性反弹行情,投资者需及时调整思路去弱换强,掌握进退的主动权。上海迈步 马宜敏

B 股迎来小阳春

拉锯节奏短期有望持续

节后,市场被雄安概念股点燃。不仅与雄安沾边的 100 多只个股一字涨停,新一轮基建复辟的预期更是迅速升温,带动了包括中字头在内的各基建板块的再度走强,从而使得上证指数强势收复了上周的调整,向久攻不破的 3300 点再度发起攻击。

毫无疑问,雄安新区的立意和市场想象力在目前略显孱弱的 A 股市场中可谓鹤立鸡群,足以媲美两年前的一带一路,但与彼时不同的是,当时的市场环境处于杠杆不断增加、市场风险偏好处于狂热的趋势之中,一带一路正好处于风口浪尖。而目前的市场环境已天差地别,从历史经验的角度,市场的中长期趋势不会因为一个题材板块的影响发生扭转。不可否认雄安新区对于短期市场确是一针强心剂,笔者

也相信雄安新区的相关个股在未来很长一段时间都会反复上台表演,甚至会出现两三只 5-10 倍的龙头股,但要改变整个市场的震荡趋势,扭转周期的乾坤,仍显势单力薄。

整体来看,随着杠杆的降低,金融市场的波动中枢也会随之降低。未来,流动性会不会更进一步收紧、全球经济复苏的趋势会否加速、微观企业盈利会否加速改善、国内去产能的力度是否会进一步增强等因素将左右的市场风险偏好,进而影响权益资产的价格。短期而言,受到短期政策波动的催化,周期类股票受益于集中度提升和供给关系改善,盈利好转的趋势仍会惯性,一季度 A 股拉锯的节奏短期有望持续,但幅度不宜过分乐观。

东方证券·东方赢家 刘晨超

雄安新区概念股还能追吗？

城 投资秘籍

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 3 日清明假期,港股正常开盘交易。雄安概念股闻风而动,金隅股份表现最为突出,当天最大涨幅达到 45.51%,收盘仍上涨 34.67%,报 4.35 港元,成交超过 20 亿港币。晚间,在美国上市的部分中概股也因雄安概念大涨。

清明长假后 A 股 4 月 5 日开盘。京津冀和河北板块的雄安概念股开盘上演涨停潮,雄安新区造就 A 股局部牛市。其中金隅股份、华夏幸福、冀东水泥和唐山港换手率非常低,卖出量非常之少,仅有金隅股份成交额超过 1 亿元人民币。从资

金买入意愿来看,封单资金量排序前 10 只个股分别是金隅股份、冀东水泥、华夏幸福、京汉股份、河钢股份、荣盛发展、唐山港、廊坊发展、河北宣工、巨力索具。冀东水泥封单金额占流通市值的 25%,京汉股份更占 40%。4 月 6 日这 10 只股票继续以一字板方式涨停。当然并非全部河北板块个股都表现很好,部分个股 4 月 5 日呈现出高开低走走势,4 月 6 日还继续下跌,比如河北本地股承德露露和茂业通信。

连续涨停的短期暴利机会让投资者非常眼馋和焦虑,然而普通投资者又不可能在那丁点成交量中有买入机会。激动的投资者开始盘算如何等第一次打开涨停时候坚决买入。笔者做一个风险提示:这些连续涨停个股不要打开涨停

时候追入。这波炒作可能会把它们价格炒过头,一旦停止涨停,则开始深幅回调,高位追入资金刚好接盘。毕竟新区效应不能增加这些公司 2017 年的每股收益。

要想以较低风险参与雄安新区概念股投资,我们需要跳出雄安新区看新区设立,寻找更深层次的政策出发点。

我们建议从大基建的角度深挖雄安新区概念受益股,选择维度如下:1,估值低,最好 10 倍左右。2,这几天未有涨停,未有爆炒,买得到。3,之前有其他重要投资机构大量买入,进行过基本面背书。4,同时有一路一带交叉概念,即使雄安概念退潮时候,它也有足够的理由被继续持有。东方证券 毛彩华