

市场迎来风格多变的时代

周围有很多朋友来咨询手里的投资品种,或者咨询即将要买的品种,笔者一般也是尽量看这几个因素是否满足,如果缺少一个条件,那么就要承担时间成本了,要做好长期投资的打算。投资者也可以分析一下自己的投资品种,看看符合小盘、绩优和高成长的品种占比多少,然后计算一下自己的损益情况,看看是否像笔者介绍的一样,哪个品种赚钱更多更快。投资有时候有偶然性,比如像万科A这样的股权之争,当然万科本来就是一个价值型的投资品种,但是如果全部押在这个上面那要多久才会轮到自己好运?所以短线投资要自己好好把握,在新兴行业里寻找小盘、绩优和高成长的品种是目前自己把握财运的唯一法宝。 国元证券 王晓敏

本周证券市场相信最引人注目的就是万科A的表现了,在股权之争的刺激下,该股连续拉升,周四、周五两个涨停,在前两周升幅40%的基础上,本周再升22%,这样的大蓝筹股价像火箭一样飙升比较罕见,也带动了地产板块和大金融板块的走强。

由于大金融和地产板块的亮丽表现,近期小盘股明显出现了调整,这种风格切换有一定的偶然性,但是在未来一段时间里可能会反复切换,等万科A为首的蓝筹股进入盘整,小盘股又会重新活跃起来,所以

笔者认为市场迎来了一个风格多变的时代。

除了万科A的强劲表现,周一证券板块的飙升也亮瞎了眼,行业分类指数当天涨幅逾9%,正好上周笔者也着重介绍了券商板块的投资机会,所以笔者再次推荐券商板块作为投资者的配置品种可以考虑,在未来一段时间里还会反复出现急拉行情,是寻找交易性机会和价值型投资机会结合的好品种。周一证券板块飙升的时候,有色煤炭板块也表现亮眼,未来在资源板块适当配置点强势股也是可

以考虑的。

临近年底了,机构的排名战呼声渐起,不排除后面几周会有一波机构拉升的行情。但是从现在市场环境来看,全面性的牛市可能性不大,所以在结构性的牛市行情中对于选股的要求就比较高了。有朋友提了一个观点值得思考,他说不要重仓无量的横盘股,其实也就是说在结构性牛市中很多冷门股缺乏投资机会,涨的时候没份,真的遇到大盘大跌时可能也会下跌,既然如此还不如降低仓位好。

笔者近期也在思考如何应对变

化太快的市场,大致有了一个想法,就是长短结合做。比如对一些确实业绩好、目前估值低的品种,要坚持做价值投资,但是必须控制住比例,最好不要超过总投资的一半,这样的品种市值无论大小,主要看基本面的好坏。剩下的投资仓位尽量选择小盘、绩优、高成长的品种。在市场不是太火爆的时候,资金流入慢,不确定因素多,所以小盘股会活跃点,加上年报行情即将来临,绩优高送转股的行情一定会比其它板块强势,所以小盘绩优高成长的公司应该机会更多。

稳中趋强 持股为主

本周沪深股市震荡反弹,前半周受新股申购资金分流影响,成交量萎缩,后半周资金解禁回流,行情放量冲高。从目前看,虽然年底还有一些资金面的制约因素,但大盘总体将以强势震荡,平稳过渡为主,向下空间有限。3500点或成为2016年的起步点位。

首先,从全周市场看,周初面对持续阴跌即将击穿60日均线的不利局面,多头主力出手通过拉抬券商保险等权重股使指数保持中阳,虽然成交量不足7000亿元但成效显著,表明目前市场并无多大主动性抛盘,投资者心态稳定,不少被套的投资者对机构护盘乐见其成,也不急于离场。随后两天,虽然资金面仍捉襟见肘,2.1万亿存量资金有过半数被困于一二级市场,但大盘表现仍然平稳,显示行情具备企稳基础,3500点获得认同。下半周随着美联储加息靴子落地,全球市场普遍上扬,以及2.68万亿申购资金全面解禁,其中网上部分1.72万亿回流,A股大盘应声而起、放量走强,上证指数接近3600点关口,成交量也从6000多亿放大到1万亿元。因此纵观全周前后高低、持续放量的走势,有理由认为市场已经消化了年末阶段的诸多不利预期,正在夯实基础,准备厚积薄发,迎接新的一年。

当然,短线要马上变盘、向上突破的可能性也不大,后面还有两个关键考验。一个是年底的机构结账和银行揽存。据了解,目前已经有一些机构通过自身减持或赎回基金,进行年终结账。因为对机构来说每年的年终报表需要披露

其对外投资的情况和规模,如果中间有所突破,那么到年底就需要调整压缩,以便符合公司规章及财务审计要求。对银行而言,每年年底的客户存款规模是衡量该银行业地位和业务水准的重要指标,因此周期性的揽存难以避免,这会加剧年底阶段的资金紧张状况,好在今年银监会通过存款偏离度指标约束银行过于激进的揽存,但总体压力仍然存在。

第二个关键则是明年1月8日到期的关于上市公司5%以上大股东6个月禁售到期的问题。今年7月8日A股市场剧烈震荡,为维护市场稳定证监会出台大股东6个月内不得减持的规定,违规减持必须受罚。这项规定将于明年1月8日到期,从目前看,禁售延期的可能性不大。根据统计,从今年7月8日到12月31日,限售股解禁的上市公司共有524家,如果剔除解禁数量小于总股本5%的公司后,剩余136家公司,涉及股数260亿股,解禁市值4780亿元。这些筹码会不会在禁售到期后集中减持,进而对二级市场形成压力,还需要边走边看。因此在这两个因素化解之前,行情出现变盘突破的可能性较小。

从操作看,由于下跌空间有限,短线过渡后中线趋势较为乐观,尤其是明年春季行情市场有普遍共识,因此投资者可积极布局,持股观望,为明年布局。3500点很可能成为2016年的起步点位。至于轻仓的投资者,建议抓住以上两个时点逢低参与、分批建仓。

申万宏源 钱启敏

短期3600点压力不可小觑

本周美联储如期加息,市场预期较为符合,本周四沪深两市的上涨主要由传统产业与科技股的共同推动下,加息短期市场利空落地,但对于中期市场而言却具有极大的不确定性,因此对于市场仍须密切观察量能指标的变化与市场热点的持续性,由于目前处于一个年终交易阶段,预计市场总体保持一个冲高后震荡的运行格局,操作策略上密切关注量能热点持续性,周五,市场在地产、银行等权重股的拉升指数再创新本周新高,做多热情逐步涌现。

消息面上,本周美联储的加息促使美股出现上涨,对国内市场有

较为明显的刺激作用,周四两市跳空高开走出震荡向上的普涨行情,继创业板率先突破阻力之后,沪指也突破3550点的压力,形成联合上涨的态势,从两市整体结构来说,主板权重股起到一定的护盘作用,市场二八现象在本周五的行情中显露无疑。

热点方面:受11月新能源车产量同比增长6倍的消息刺激,充电桩概念股集体飙升,考虑到未来5年我国将建成满足500万辆电动车充电需求的基础充电设施,故充电桩概念股后市有望反复活跃。世界互联网大会16日在浙江省乌镇开幕,相关板块可重点关注。

具体操作上,投资者可逢低适当建仓、加仓;蓝筹股估值优势下,短期谨慎操作,但中线可逢低继续布局。而对于创业板为首的小盘股,反弹中关注前期3600-3650点平台位,如果箱体不能有效突破,预计沪指后期会继续在3400-3600点做震荡整理。操作策略上,建议短期以高抛低吸,波动性运作为主,关注蓝筹板块中的低价、涨幅较小的业绩股。后市如大盘再次破位,则宜谨慎;如果能够站稳3550点,则仍有较好的机会。做好跟随策略,注重仓位控制,紧随热点,目前投资者仓位可控制在50%左右即可。

国泰君安 侯文浩

继续转强 中线布局

本周大盘运行明显转强,尤其是沪综指周一探底后全面回升,对人气激励较为明显,周三大盘继续维持窄幅震荡走势,权重股低迷,个股活跃,整体走势则较为健康,是比较典型的非时间窗口走势,主力控盘度较高。周四美联储加息靴子落地,全球股市普涨,受此影响国内主要指数全线高开,其中沪综指开盘站上20日均线,而后维持震荡上扬走势,午后基本保持相对强势格局。盘面再现全面飘红,几乎所有板块均有表现。中小市值题材继续领跑,新能源(充电桩)等板块强势领涨,由于政策将持续加码充电桩产业,充电桩概念股集体走强。周五随着银行股的集体拉升,沪指盘中大幅走高突破3600点,显示市场活跃度大幅提升。

从消息面来看,美联储加息无疑是市场一重磅消息。美联储宣布启动近十年来首次加息,将联邦基金利率上调25个基点到0.25%至0.5%的水平,这是美联储自2006年6月份以来的首次加息,其实市场已经普遍做好了加息预期,前期弱势整理也有一定的消化,因此当真正加息到来的时候,利空出尽是利好,美股应声大涨。美股三大指数齐涨来迎接加息,而对于A股而言,这个加息也成为是阶段利好消息,是真正催促买盘多方进场的消息,美股反应良好,因此市场是乐观的。

由于下周三开始最后一轮打新,3580点上方可适当止盈短线涨幅较大的个股,在下周三打新前适当控制仓位,等待最后一次打新结束。在年末这段时间里,预计沪指应

该会继续在3400-3650点做箱体震荡整理(此时还是维持此种判断,直到出现有效突破为止)。

策略上,做好跟随策略,除了注重仓位控制外,还可以紧跟热点,中短线可以结合起来,短线高抛低吸,中长线逢低吸纳大抵是不会错的。在仓位配置上,要摒弃那些虚高无业绩支撑的题材股,结合业绩、成长性并围绕“十三五”规划线索继续深入挖掘,由于自上而下的政策驱动有望对相关产业形成直接利好,同时,政策的释放也使得市场信心逐步恢复,这也使得市场及资金形成良性互动,建议投资者密切关注,如工业4.0(智能制造)、走出去战略(核电高铁)、健康服务;清洁能源及环保(新能源及产业链)、现代农业、服务业发展(旅游,如迪斯尼;现代物流,如跨境电商)、大数据与信息安全、国企改革等相关主题的机会。 中信浙江 钱向劲

密切关注量能变化

美联储加息靴子落地,甜蜜效应蔓延全球金融市场,12月以来充斥市场的弱势震荡已将加息的利空提前消化殆尽,A股指数再度显现上涨趋势,两市在地产等权重股的拉升下成功突破了120日均线,在市场呈现难得一见的强势下,增量资金能否回流进场是我们关注的重点。

历次美联储加息都会对A股产生一定的影响,一旦进入美元加息周期,后续加息的脚步就不会停下,全球资金的配置格局也会因此改变。需要指出的是,相比前三次加息周期,目前中国与国际市场的联系更为紧密,这就意味着美联储进入加息周期后,资金可能回流美国,人民币将承受贬值的压力,但

具体到对A股的影响还需审视。

临近年关,后续资金面的紧张是不争的事实,这里我们要密切关注量能的变化,只有激活了场外增量资金进场,市场才可以继续上行,一旦增量资金跟不上,将会形成一个短期高点,好在目前随着打新资金回流,两市量能逐步放大,短期趋势偏向乐观,均线也开始修复至多头掌控的格局,更增加了市场做多的信心。

在沪指逐步走强的同时,两融余额、沪股通、逆回购等纷纷添彩共筑反弹,在大家期待跨年行情或将展开之时,投资者切记要控制仓位参与反弹,密切关注量能的变化,逢低布局。

东方证券·东方赢家 刘晨超

本周沪深B股市场依旧保持了反弹先锋,上证B指本周在成交量的推动下连续收出阳线,深证B指在5日和10日均线的支撑下,保持了完美的上升通道。本周沪深股市出现年末冲刺行情,但领头羊沪深B股功不可没。预计近期在没有特别利空消息情况下,B股依旧保持上扬态势,在某种程度上这次年末行情是A股跟着B股走。

本周尽管有美联储加息等不利因素,但B股大盘表现仍较为突出,继续保持相对独立的行情。当A股还在缓慢爬行,沪市B股已经八连阳,创出反弹新高。9月以来,深证B指涨幅近22%,沪市B指最大涨幅接近50%,很多股票阶段涨幅也超过50%。B股指数和上证指数12月以来走势分化明显,B股近期

年末反弹先锋当属B股

远强于A股。近期深证B指运行节奏略有放慢,上证B指走势更强劲一些。盘面上看,绩优股及国企股涨幅居前。B股近期表现相对良好,一方面估值方面B股有一定优势,另一方面多个成功B转A的案例对市场有着示范作用。

从技术指标看,上证B指MACD红柱逐渐延伸,KDJ金叉后向上发散,BOLL线开口线逐渐放大,并且沿着通道上轨附近进发。筹码集中在388点附近没有松动,底部筹码有所增加,平均股价更是挑战前期高点。目前大盘将10日均线牢牢踩在脚下,极大的鼓舞了市场人气。各项级别的技术指标纷纷走

好,短期上涨常态未变,彰显了多方强势走势。

后期制约市场上行的主要因素,我们认为主要集中在新股申购上面,短期而言,下周三打新无疑会增加市场的短期波动,因此短期冲高后部分谨慎的投资者会逢高减仓,因此市场呈现出区间震荡的概率也就相对较高。由于新的新股申购规则2016年才开始执行,目前28只新股仍采用旧的申购方式,冻结资金造成盘面资金压力,造成近期回调。随着新规则的执行,IPO将不构成对于股市利空因素,有利于股市健康发展。上海新兰德 马宜敏