

市场观察

市场进入弱势筑底阶段

本周股指是典型的震荡整理,既有周一周二的下探,也有周三周四的冲高,甚至部分市场指数突破了上周五的收盘点位,但是周五仍然免不了冲高回落。

由于受到贸易摩擦和国际股市下跌的影响,短期市场很难摆脱整理格局,市场进入了一个弱势整理阶段。但是由于从最高峰开始的下跌幅度已经不小了,在空间上到达了调整的目标要求,市场前几个月的获利盘基本已经消化,所以杀跌动力也不足,在这里弱势整理筑底的概率很大,除非还有更大的突

发事件才会造成股指继续下挫,笔者的判断是弱势整理后会出现反弹,第一目标就是上补节后的跳空缺口,月线级别出现这样的跳空缺口很难想象,一般会出现回补吧。

上周五市场反弹是由高科技股带动起来的,特别是芯片板块出现了涨停潮。本周高科技股表现一般,但是周五芯片板块又有所表现,多家公司出现了涨停。虽然本周蓝筹板块也有所表现,特别是周三股指大幅反弹就是依赖了酿酒板块为首的蓝筹板块大涨,但是对于激发市

场人气而言,明显是高科技股板块更有影响力,所以周五芯片股板块起来还是值得期待的,如果能带动其他高科技股板块一起上涨,市场人气会迅速上升。

近期猪肉板块一直表现活跃,与之相呼应的还有人造肉板块,说实话笔者对于这样的炒作真的看不太懂,所以就是选择了默默关注吧,也没有给投资者做什么介绍,A股市场历来崇尚题材炒作、概念炒作,所以投资者愿意跟风介入也是造成这样的题材板块颇有人气,只是在享受股价上涨的时候要多控

制风险,不要成为最后的接盘侠就是了。

除了猪肉、人造肉板块,近日种业板块表现强劲,领头的几家公司出现了连板拉升,其中也有业绩好的公司,也有业绩差甚至亏损的公司,投资者也是要仔细甄别公司的基本面,对于亏损公司的风险不要忽视,另外短线涨幅较大的风险也不能忽视吧。本周以稀土概念为首的有色板块也有过表现,可惜就是一日游行情,弱势整理阶段追热点还是风险很大。

尽管近期股指难有较好表现,

但是每日区间波动幅度不小,所以有耐心的投资者坚持在自己手里的筹码上适当高抛低吸的短线操作还是会有收益。一般自己手里的公司股价出现一两成下跌,可以在盘中选择低吸,但是股价出现一定涨幅也要考虑适当减仓,整理阶段嘛就是耐心的高抛低吸,积小胜为大胜。预计市场在五月最后几个交易日才会有较好表现,笔者始终相信月线的缺口会出现回补,当然最后还是要根据各种市场因素来综合分析判断。

国元证券 王晓敏

专家看盘

谨慎观望 快进快出

本周大盘进入反弹周期,但多头表现仍较谨慎,上档缺口阻力较强,后市如没有大成交易配合,快速向上封闭缺口的可能性不大。

首先,经过近期外围市场不确定因素反复冲击后,A股经受住了下跌考验,在2838点下档缺口处获得支撑,企稳反弹,可以认为下档2804~2838点缺口支撑有效。目前,随着市场对利空消息的充分消化,这一波空袭已基本过去。从技术形态看,日K线单针探底并形成圆弧底,已经进入反弹周期。短期均线也逐步扭转空头排列,在低位金叉转向多头组合。

不过,盘口指征也提示在反弹途中,多头仍然较为谨慎。一个最直观的指标就是反弹途中沪深两市的成交量始终较低,无法有效放大。

本周基本单日保持在4500亿元到5200亿元左右,不到前期反弹中最大成交量的一半。从绝对量水平看,市场仍较为谨慎和犹豫,缺乏价升量增的有效支持。换句话说,如果后市无法继续补量,那么反弹将较为脆弱。其次,虽然盘中热点踊跃且多元,但总体仍以题材股超跌反弹为主,如人造肉、稀土永磁等,而且涨跌轮替频繁,短线炒作痕迹明显,个股的可操作性并不佳。同时,食品饮料、酒类、家电等大消费板块走势稳健,保险、银行等大金融股板块也有表现,显示介入资金有较强的自我保护意识和防御性色彩。北上资金周二单日净流出高达109亿元,再结合此前的持续净流出,也反映出北上资金正在撤离市场。从外资进退的流向看,虽然5月28日MSCI将再次提高中国A股纳入新兴市场指数的权重,至少可带来超过百亿元的被动配置资金,但近期人民币对美元汇率出现贬值,汇兑损益在一定程度上也会影响外资流入A股的脚步。

另外从本周国家统计局公布的4月份宏观经济数据看,固定资产投资增速等多个指标弱于3月份并低于预期,其中包括社会消费品零售总额增速仅为7.2%,创出2003年5月以来近16年新低,在一定程度上也影响到机构投资者对未来经济基本面和上市公司业绩预期的判断,最终影响到对权益类资产的配置比例。

从技术面看,目前上证指数正处于上有阻力、下有支撑的夹板箱体当中,短线在2963点、2986点、3000点、3050点分别具有技术阻力,大盘向上试探的节奏不会太强,而且如果没有成交量跟进配合的话,冲高回落、不进则退的情况会随时发生。投资者宜谨慎观望,以题材股短线为主,快进快出。申万宏源 钱启敏



做好甄别 择优配置

大盘分析

本周随着政策的支持、市场情绪的缓和以及中美经贸磋商可能继续等信息的呈现,A股大盘整体呈现震荡运行迂回态势,全周绩优与消费板块相对偏强,股指表现相对有一定韧性,并未出现大幅度下探动作。在经受住了利空冲击、技术面也考验了下档支撑后,A股开始营造自己的反弹波段,这是首次调整到年线、半年线附近产生的反弹,按预期会有一定力度。本周三市场做多热情得到激发,重要股指均有上冲,板块个股以普涨为主,周四这种格局得到延续,周五受消息影响有所回落。

从支持市场稳定的因素观察,阶段调整力度不小,股指已经腾出了空间。同时国内政策呵护经济持续推进,此外今年一季度,中国国内生产总值同比增长6.4%,增速超出预期,都给多方带来支持。特别值得一提的是,内需已成为拉动中国经济增长的主要引擎,去年中国消费对经济增长的贡献率已达到76.2%。不久前,国际货币基金组织发布《世界经济展望报告》,将2019年全球经济增长预期下调至3.3%,但将中国经济增长预期上调了0.1个百分点至6.3%。这也是世界主要经济体中唯一被上调的国家;今年1月至4月,中国外贸出口同比增长4.3%。其中对欧盟、东盟等出口

都出现了大幅增长。中国的贸易伙伴遍天下,中国正加快从贸易大国走向贸易强国,世界各国都想分享中国发展的红利,实现互利共赢。中国拥有完备的产业体系,拥有不断增强的科技创新能力,拥有世界上规模最大的中等收入群体,拥有巨大的国内消费市场和投资市场。应该对经济前景有信心。

有时候受突发因素干扰,在市场缺乏信心时,是优质标的容易被错杀的阶段,目前就是如此,因此也是择优选股的好时机;反过来,在市场信心得到提振时,普涨加大了选股难度,对此宜仔细做好甄别,择优配置。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考

B股市场

本周沪深B指走势图形总体上反映出先站稳平台,在谋求反弹的格局。在经历了上周一长阴线下跌之后,沪深B股本周均在长阴线的中下位置震荡整理,谋求技术形态的修复。其中上证B指虽然在周三后收盘在5日均线之上并试图攻克10日均线,但快速下移的10日均线使得近期走势变得更加微妙;深证B指则以965点为轴心展开小幅整理,在上下约20点的区间震荡。

从宏观经济分析,4月经济数据弱于上月,但经济仍具韧性特征。一季度GDP增速持平去年四季度,我们认为当前经济呈现出一定的韧性。尽管预计制造业投资、消费、进出口增速未来或仍存在下行压力,但新经济业态稳健高速发展,地产投资超预期,整体经济完成增长目标概率较高。对于国民经济晴雨表的股市来说,稳步向上仍是大部分投资者的共识。

近期B股市场行情整体仍是跟随A股变化,上周一的股市跳空大跌,使得原来技术走势形态再次面临修复过程。我们认为,只要更大的利空不出现,则修复行情有望延续。但有一点需注意,虽有逐渐修好但目前量能还是不足,所以仓位把控仍是首位。

上海迈步 马宜敏

仓位把控仍是首位

热点切换下如何捕风博浪

投资秘籍

五一长假后的股市开局不利进入调整,大盘指数和交投人气都随之萎靡。但在起伏之间,每天的市场上热点话题股和题材板块却也层出不穷,工业大麻、人造肉、乡村振兴等等概念股,用它们的“逆势上涨”、“逆势下跌”刷屏了股市新闻。

正如媒体报道的一样,在相关新闻、政策的发布之时,这些板块个股随风而起,数日间引领股市风骚,但是却突然飞流直下,跌入谷底,涨跌幅榜上有不少当天大涨隔天大跌的票,其变化之快,令投资者咂舌。在这样的题材不断快速切换的行情之中,投资者的操作难度加大,短线的赚钱效

应也变差了,一些投资者变得瞻前顾后,举棋不定;另一些中长线的投资者选择了回避观望;但同时,我们也有迎难而上,捕风博浪的选项。

首先我们要理解,为什么题材股的持续差,波动剧烈,赚不到钱。题材股,顾名思义,是由于一些突发事件、重大事件或有现象而使部分个股具有一些共同的特征(题材),例如工业大麻种植许可、非洲猪瘟爆发、华为启用备胎技术突破美国封锁等等。这些题材新颖且热门,容易引起市场大众跟风。因此题材的时效性、大众的从众性,就是投资者需要关注的两个点。时效性,意味着消息刺激是题材股短线异动的诱因,当消息的失效,利好落实之后,市场的人气和资金自然退散,股价走势也难以维

继。从众性则意味着,涨起来的时候众人拾柴火焰高,跌的时候又一哄而散甚至引发踩踏。同时,从众性在不同的市场趋势之中体现也不同,指数强势时,主力资金打造持续性热点的信心比较高,概念股的行情能持续得更久;相反,指数走弱时,市场交易情绪差,热点题材往往持续性差,经常是一日游行情。特别是在弱势的当下,成交量下滑,市场合力不足,有限的存量资金没法同时支撑几个热点题材,一个热点题材起来就必须从其他板块抽取资金来填补,也就是拆东墙补西墙,形成了题材切换频繁的现状。

那么,投资者的操作方法就需要判断一个题材的时效性和从众性。根据概念的性质可以把题材分为2类:一类是即时类的,影

响的产业范围和时间较短,如化工园区爆炸,对区域内的化工企业的短期业绩有较大的影响,但不改变行业发展的趋势和周期;一类是基本面类的,影响的产业范围和时间较长,如工业大麻的松绑,对于农化纺织生物医药等各个行业都有边际影响,乃至会形成新的产业链。

这两种题材的区别,就在于即时类的,持续性差,且当风口过去,股价的回调是大概率事件,因此这类概念股的投资逻辑宜快进快出,谨慎追高,及时落袋;而基本面类的,则更容易形成波浪式上升,基于对未来成长性的一致性预期,会在大的周期内反复活跃,操作逻辑则是在震荡中来回高抛低吸或者低吸潜伏后波段持有。

长江证券 陆志萍