

大盘稳步上扬 短期看高3200点

城 专家看盘

经历了三周的窄幅整理后,本周一、三的两根中阳线再次确立了升势,周线收出了中阳。而且这次的上涨非常稳健,大涨一天就整理一天,技术上及时修正,这种稳健走势一方面延长了上涨的时间周期,另一方面上升的高度也会提高,为超级主力的耐心和决心鼓掌。

从盘面分析,周初的供给侧改革板块表现亮丽,煤炭、钢铁、有色

等权重板块集体拉升,指数上涨是必然的。而随着权重板块的上涨,新经济板块中的小行业板块也纷纷登场表演,新能源汽车概念、VR、智能机器等热门板块都有所表现,投资者可以选取一两个喜欢的新经济板块长期操作,平时多关注它们的信息和公告,也不要过于频繁的换股,吃透一两个公司反复高抛低吸收益已经很不错了。

周五市场特别关注的一季度GDP数据终于出炉,和市场的预期基本一致。

笔者对于目前的投资环境既不悲观,也不乐观,觉得还是保持理性操作最好。以目前大盘指数来分析,只要沿着5天10天等均线在慢慢攀升就不要急着担心回调,毕竟箱顶也好,头部也好都是要回头看才能精准预测,现在的趋势是慢慢攀升,那就继续保持谨慎乐观好了。在操作中,一般的投资者就耐心持股好了,仓位重的投资者考虑在每次大涨后减仓短期涨幅过大的品种,否则就继续拿着;仓位太轻或者空仓的投资者也不要着急,在盘中回调或

者出现日线阴线后考虑买入,当然具体的买入品种还是要认真研究和斟酌的,短期涨幅过大的不宜买入,业绩不好行业不好的尽量规避,小盘绩优高成长的品种还是最佳选择。

目前市场融资规模在8000多亿,和历史上20000多亿的规模相比是很低的,而且这个数据保持了很长一段时期,所以可以认为是一个低点,也反映了市场尽管出现了回升,但是乐观情绪回升得很慢,离过分乐观和疯狂还早了,所以大盘的后市上升空间还有很大一段距

离,不要过早言顶。3200点的心理关口是从前期箱体高度演变推测而来的,实际操作时未必就一定是顶部,但是从现在开始关注这个心理关口还是有意义的。越接近或者超过这个心理关口,越要增强风险意识,在这种心理大关口附近建议大家还是减少操作,逢高减仓为好,一般都会出现剧烈震荡,买卖节拍踏好的关键是高抛低吸,而不是频繁交易,这种投资习惯要在长期的投资过程中慢慢形成,财富积累不是一天实现的。国元证券 王骁敏

不忘风险 谨慎为宜

城 大盘分析

本周沪深股市震荡冲高,沪深主板、中小创等指数均创出反弹新高。昨天在国家统计局公布一季度GDP等一系列宏观经济数据后,股指小幅调整,总体仍相对强势。从目前看,3000点上方多空分歧巨大,且互不“买账”,后市在没有增量资金明显补充的情况下,反弹空间有限。投资者在操作上应不忘风险,谨慎为宜。

首先,从本轮反弹走势看,上升斜率平缓且多次出现一波三折的情况,表明市场做多并不坚决,多空分歧巨大。本周初,部分卖方机构由空转多并大声疾呼,刺激大盘发力走强,但不愿意“说翻就翻”的个性分析师仍然不少,广发、中金等影响力机构仍然保持谨慎判断,因此从目前看,机构对后市分歧巨大,且互不退让。表现在盘面,就是震荡拉锯,一步三回头。

其次,宏观经济有望企稳是多方看涨的一个重要理由。虽然这一判断在昨天统计局公布的经济数据中得到验证,但低位企稳并不代表持续改善,关键还要看到到底是哪些行业和领域在改善和增长。如果是本应去产能去库存的传统产业快速复苏,例如本周领涨的钢铁、煤炭、有色等板块,那么在地方利益的驱动下,今后去产能去库存会更加困难。以钢铁为例,去年全国钢铁产能利用率只有67%,剩余产能达到4万亿,政府计划未来3到5年去产能1亿吨,即便完全实现,供大于求的局面也没有完全扭转。现在行业如果迅速复苏,那么在维稳保就业的大环境下,去产能势必更加困难。又如年初一线及二线核心城市房

价飙升的刺激下,一季度全国房地产开发投资1.77万亿元,同比增长6.2%,较1-2月份增速提高3.2个百分点,回升迅速,而去年末该数据仅增长1.0%,而房地产正是去库存的重点行业。

再退一步讲,即便宏观经济企稳,和A股市场的涨跌也没有太大的关联。过去25年A股市场熊长牛短,而同期中国经济持续快速发展,成为全球第二。在2014年下半年到2015年上半年的那波行情当中,上证指数从2030点上涨到5178点,不可谓不牛,但当时宏观经济增速却在持续下滑,增速从8%以上下降到7.5%,又回落到7%,与股市表现并不一致。因此从实证看,经济和股市的关联度不大,A股市场不是宏观经济的晴雨表。

实际上,经济好不好只是股市能否走强的一个由头,或者说一个“故事”,“故事”完美不完美,就看有多少人相信,能够吸引多少增量资金加盟,这才是问题的关键。只有增量资金大量流入,股市才能“水涨船高”、持续向上,否则只能是“空心化”和泡沫化。从目前看,虽然“故事”一个接着一个,多头也几乎天天出来鼓劲加油,但真正忽悠到的增量资金并不明显。以银证转账系统为例,上周证券交易保证金净流入448亿元,但前周净流出726亿元;近两周融资融券担保金分别净流出196亿元和9亿元,可见增量资金并不明显。

因此在没有明显增量资金介入下,3000点上方空间有限。投资者应根据反弹减磅的基本原则,保持谨慎和理性,逢高减磅,兑现收益,把反弹成果真正转化为真金白银,落袋为安。申万宏源 钱启敏

多方似乎不甘于如此平淡

城 热点分析

在反复的犹豫和波动之后,多方似乎开始不甘于如此平淡的节奏,产生了新的欲望。在周三,多方开始主动发起了进攻,而且破解了周四必跌的魔咒,但周五又重归平淡,此时,89日均线也成为了多空双方争夺的焦点。

沪指在周三放出了3000多亿元的成交金额,让市场看到了一些生机,也许在以存量运行为主的背景平台里会迎来一些小增量。与此同时,融资融券也开始同步有一些增加,显示通过这段时间的温和波动,市场心态开始趋稳,并有一些想要参与的冲动。

我们在前几周曾经提到过,与2015年相比,大宗商品因素和经济因素将成为2016年的新标签和新因素。自去年底,原油价格回稳,引发大宗商品的价格开始复苏,伴随着波罗的海指数回

升,实际上均在提示经济下滑已到极限。

而这一切,都会对于上市公司的业绩回稳提供很好的背景,也会对股市形成较好的支持。如果说,去年曾经引发一波资金推动的杠杆疯牛,那么眼前在演绎的很可能是一段由于业绩推动的回稳行情,所以来得更为稳健和扎实。

上期本栏曾经说过:“在整个二季度,我们可能还是要用短空长多的眼光去看待。也许因为历史套牢盘和市场情绪的原因,无法造就一段轰轰烈烈的行情,但是这种韵味十足的走势,对大部分投资者而言,特别是老的投资者可能是一份最好的礼物。”

在经历了89日均线的争夺战之后,多方的眼光可能会聚集到半年线,而这将成为众望所归的目标。令人感到欣慰的是,在历经长时间的下滑后,60日均线已经走平,并且在很长的一段时间之内将保持平衡。根据历史经验,一般只

有在该均线稳定之后,才会带来阶段性的行情。

而在热点上,我们也和上期相同,再度强调:“未来一些结构性热点仍将成为市场关注的焦点,如虚拟现实、外资股回归借壳、债转股概念等等”,同时注重历年绩良成长低估值品种的标配。

在仓位上,只要下档不跌破60天均线,我们认为可以在较长时间内保持重仓或者满仓的状态,但在操作节奏上可能需要更多的灵活性。在震荡上行的行情中,和上期相同的是,跌下来就买仍是一个不错的策略,此后增加滚动的节奏也是一种乐趣。

而短期的节奏跟随,可以参照沪股通的操作方向和进出时点,在今年的市场中,他们的把握度可能更优于内地的一些机构,更有参照性。另外,融资融券的金额变动,也可以作为风向标。总之,在乐观中带有灵活是近期最好的应对。

东方证券 潘敏立

经济数据推升大盘震荡攀升

城 市场观察

沪深两市本周初受外围大涨和相关利好刺激,各大股指纷纷走高,大宗商品也涨势良好,而周四上攻的资源类板块出现了一定的回落,拖累股指继而震荡下行。随后大盘在前期平台整理位置3050点附近形成支撑后企稳,股指维持窄幅震荡格局。统计局本周五发布2016年一季度GDP,数据显示为6.7%,低于去年四季度GDP增速6.8%。未来一段时间,经济基本面改善预期将会继续修复市场信心,反弹行情在短期内将得以持续。不过,随着时间的推移,后续市场可能仍会面临三个风险:(1)汇率震荡;(2)物价对政策的扰动在中长期来看投资者不可忽视;(3)大量解禁股形

成的潜在供给压力也不容忽视。

行业热点方面,首先2016中国VR/AR产业峰会将于近期在北京举行,本次产业峰会以“虚实无界,创新无限”为主题,届时工信部、国内VR最权威国家实验室负责人,产业链主要芯片、硬件、内容领域领导企业,以及多位国内顶尖的VR/AR领域创业公司CEO出席。目前虚拟现实无疑是市场关注度最高的主题之一,未来有望在游戏、视讯等多个领域对传统模式进行颠覆,同时行业又有广阔的发展空间,投资者可挖掘行业龙头个股。其次,新材料产业“十三五”规划编制基本结束,已于近期送至相关主管部门审议,预计将于今年上半年正式公布。前沿新材料领域,将重点发展石墨烯、3D打印、超导、智能仿生等4大类14个分类材料,相关

板块个股有望在后市收益。

技术分析来看,沪指KDJ指标再度出现金叉,并且股指也处在BOLL通道中轨的上方,而MACD指标的红柱仍旧处于走强的趋势之中。从均线的角度来看,自三月底各条均线结束胶着状态后,目前完全呈现发散的状态,所以短期股指的表现仍以震荡攀升为主基调。操作上,对于本周的走势,绝大多数投资者都觉得相当“煎熬”,尽管指数的台阶越走越高,但盘面上交投相当清淡,每天涨停板个股的数量都不多,甚至涨幅超过5%的个股都极为有限。更多的情况是,手中个股涨两三个点,就开始冲高回落收出十字星。而对于习惯追涨杀跌的投资者来说会觉得苦不堪言,投资者能做的就是继续控制仓位,波段操作为宜。国泰君安 侯文浩

市场将选择突破方向

城 投资秘籍

沪深两市维持震荡向上,短期形态上可定义为箱体整理。大盘量能维持了中等偏上的水平,盘面上时常出现冲高回落或底部拉起的日内走势,显示出当前市场分歧仍然较大,多空双方的争夺比较激烈。在这样的情况下,由于箱体整理时间已经超过3周,方向选择可能很快来临。

从基本面上来看,一季度经济改善提高了投资者的风险偏好,3月份的贸易数据能够进一步确定一季度经济基本面正在改善。然而二

季度经济的不确定性仍然很大,其一是美联储6月的加息可能性如鲠在喉,人民币贬值和资金外流的压力持续存在,其二在于国内需求反弹的持续性问题。

笔者一直强调,从各种大逻辑来看,今年的主基调是底线防御,所以从市场角度边打边撤是上策,逆向和选股应是今年最好的应对策略。短期内,由于经济基本面的企稳和内外部喘息窗口期的延续,市场盘整走势或将延续,然而随着市场多空临界的来临,投资者应时刻警惕,见好就收。

东方证券·东方赢家 刘晨超

本版观点仅供参考

城 B股市场

本周沪深B股出现复苏迹象,其中上证B指本周四前连续收阳线,深证B指除了周二外也是阳线收盘居多。在图形上,上证B指周三上试380点,周四一举站在380点之上收盘;深证B指周四也在1150点上方收盘;预计短期B指小幅震荡走势仍将延续。

从技术轨迹形态来看,沪深B

B股企稳欲上行

指周三创出今年反弹新高后,周四和周五都在头部位置整理,但是成交量没有明显放大。从另一个侧面来看,目前反弹趋势线暂没有破坏,留给多头的需要在量能改善上出现配合,如果无量,则市场则可能下破回落;反之,则可维持震荡反弹。

所以说市场暂时维持相对平

衡是比较大的概率事件。目前市场政策面、资金面都向积极的方向发展,国际市场也为B股提供了良好的外部环境。但市场多空分歧仍然较大,表现在行情推进过程中显得犹犹豫豫。在这种状态下,追涨并不是一种好的策略,而应该锁定调整较为充分的热点个股,并降低盈利预期。上海新兰德 马宜敏