

城

大盘分析

箱体震荡格局仍然难以改变

本周雄安板块果然继续冲高,然后高位震荡,板块里的公司股价出现分化,同时雄安板块有多家公司因股价异常波动停牌,估价下周这些公司就会复牌,然后会影响到该板块的后市走向。虽然雄安板块整体表现还是不错的,但是市场人气却没有被继续激发,大盘冲高回落,沪综指 3300 点的箱顶仍然有巨大压力。如果下周没有什么突发事件,相信大盘还是会继续维持这种箱体震荡的格局,

不过受到雄安板块事件的影响,

市场对于题材炒作的热情有所上升,本周粤港澳板块异军突起,除了突发事件的题材炒作,也是和雄安板块获利炒作的示范效应密不可分的。可惜不管是雄安板块还是粤港澳板块,在最后一个交易日都出现了滞涨和高位震荡,也直接造成了大盘仍然无法突破箱体震荡的格局。

尽管下周如果复牌的雄安板块公司股价可能会继续出现冲高,但是本周大盘的疲弱表现还是难以改变,主要原因当然是大金融板块又出现了回落,其权重效应还是无可

替代,所以下周大盘还是要经历一次下探,投资者要保持一定的谨慎,保留一定比例的现金。

本周还有一个板块表现也不错,当然就是军工板块了。军工板块的投资机遇本来就受到很多机构的青睐,所以该板块应该是有一些中长线资金潜伏着的,本周借着题材炒作的氛围和周边事件的影响,该板块也有较好的表现。但是从以往军工板块的炒作经验来看,这种炒作也是缺乏持续性的,在箱体震荡格局里只有耐心的高抛低吸降低持

股成本才是正确的策略。

本周次新股继续保持调整的态势,只是经历了大幅下跌后现在的下跌速度减缓了,估计这次的调整周期还有一段时间,至少要等到上述这些题材炒作板块明显退潮以后才会有资金流入,毕竟现在的市场整体还是一种震荡格局,增量资金有限,所以板块轮动的特征也是和大盘箱体震荡的特征一致的,不太会同时出现很多热点。

对于近期的投资策略,总体上还是应该保持以静制动,就是不要

轻易追涨,也不要轻易割肉,等到市场热点轮到自己手中板块拉升的时候择机减仓。如果要逢低买入一些品种的话,也要有长期投资的打算,毕竟市场热点哪天能够轮到自己手里的筹码有很大不确定性,只有靠时间来慢慢换空间。一般的投资者在现阶段还是尽量逢高减持、保留现金是最好的策略,在大盘还没有调整到箱体底部的时候,整体获利机会小,对选股的要求太高了,所以选择持有现金是一般投资者最好的策略。

国元证券 王骁敏

城

专家看盘

在出现连续涨停之后,本周雄安板块被监管层按下暂停键。周四起,金隅股份、先河环保等雄安概念核心品种遭特停核查。此前,相关个股已经连续 6 个涨停,累计涨幅 77%。与此同时,沪深大盘也阴阳互错、原地踏步。

首先,短线市场最抓眼球的无非还是雄安板块。受巨大政策利好推动,雄安板块异军突起,受到巨量资金追捧,表现极为强劲,反映了投资者对国家政策的拥护和对该板块中长期远景的看好。不过随着连续涨停,盘中也出现了盲目和非理性的成分。例如周三雄安板块成交量超过 1000 亿元,另有部分涨停板个股的封单资金接近 1500 亿元,即累计吸引资金量超过 2500 亿元。而当天上海主板总成交也只有 3100 亿元,深市主板 1416 亿元,中小板 1302 亿元,创业板 700 亿元。由于雄安板块总市值仅为 1.3 万亿,约占沪深两市总市值 54.8 万亿的 2.4%,可见其相对占比过大。同时,作为千年大计、国家大事的雄安新区开发建设,必将是一个规划先行、精心打造的中长期工程,短期内很难出现过于功利性的效果。而市场的盲目追捧势必隐含较高的投资风险,也影响整体市场的资金平衡和相对稳定。因此河北省有关机构约谈辖区 52 家上市公司要求严防股价炒作,稳定市场,沪深交易所也要求相关上市公司特停核查,防止进一步过热和风险

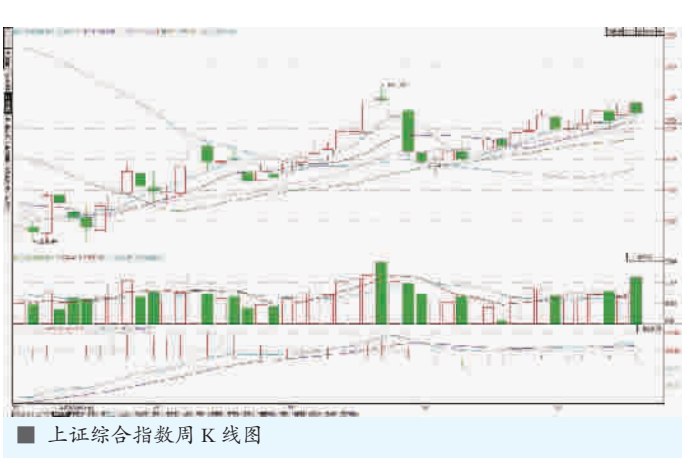
城

专家看盘

失控。从目前看,在雄安板块其余个股相对稳定之前,特停股复牌的可能性不大,复牌后虽然还可能有些惯性和余波,但监管层的态度和信号已十分明显,转入震荡整理应是大概率事件。也就是说,雄安板块的第一波炒作临近尾声,后续面临分化走势。投资者盲目追高风险较大,应理性平和对待,可关注相关政策、规划,细则的推出进展,经过筛选后再参与第二波中线行情。

其次从大盘看,本周震荡反复,周五以低位报收。我们认为行情仍以震荡整理为主,不具备快速向上突破的条件。其主要理由是目前股市仍以存量资金为主,由于楼市较热、央行连续 13 天暂停公开市场操作,货币政策回归中性,因此股市增量资金极为有限。虽然上周银证转账净流入 826 亿元,但 3 月 31 日季末当天资金净流出 702 亿元,这样一来二去真正增加的资金也就 100 多亿,同时上周存量资金日均余额仅 1.36 万亿元,处于枯水位状态。如以现有存量资金测算,本周二沪深两市日成交 7100 亿元已经接近最大极限,很有可能就是近期市场的最大量。如果按照量价关系,天量天价,意味着 3300 点难以有效逾越。再换一个角度看,在存量资金格局下,雄安板块的极度“满血”就意味着其它板块的持续“失血”,相互抵消对冲后,对整体指数的贡献也较为有限。因此展望后市,上证指数维持在 3200~3300 点区间震荡继续有效,结构性热点持续分化。

申万宏源 钱启敏



城

专家看盘

反复拉锯 等待契机

本周 A 股大盘区间震荡,成交缓步放大,分析盘面不难发现,周一、周三及周五大盘之所以调整,且板块分化明显,一方面究其本质,主要是由于在部分区域板块持续强势上行后,累积涨幅不小,投资者担心其他板块会因此“失血”,而出现了获利回吐。就某些区域板块来说,本身业绩尚没有明显增长,再加上到目前为止基本上都是以概念为主,因此并不具备吸引各路资金进一步流入的可能。另一方面,与消息面有一定关联,恰逢管理层要求规范上市公司的行为,监管部门反对脱离实际的高送转,而对于融资、再融资似乎有些新说法,这就引发了相关品种的回调。与此同时投资者对于一些技术关口还是较为谨慎的,大盘以沪综指为例已经多次上冲 3300 点小关口未果,人心浮动,大盘需要找到新契机。

当前多空双方不断交手,部分板块出现回落,有的是因为估值过高而回归价值,也有些具有良好成长性的品种是被错杀或误杀了。从理性投资的角度来说,真正值得投资的股票,要看其有没有可持续的成长性。因此,大盘不会长时间延续这种结构严重失衡的局面,有机会就会予以矫正,经过充分的整理之后,还是能够回归正常的运行状态。

中信浙江 钱向劲

城

专家看盘

短期 B 股深强沪弱

本周上证 B 指自 4 月 5 日冲高后,日 K 线在其顶部位置整理,但是逐级往下走,周五有加快下探之势,击穿 346 点,除了 5 日均线失手后,10 日、20 日、60 日均线先后告破,使得近期走势更加微妙,而在没有 A 股衬托的情况下,B 股惯性向下的概率仍比较高。从形态上看,上证 B 指 346 点上方压力巨大,还有待逐步消化,但要做好再次回踩 340 点的心理准备。监管层对短线资金过分爆料赚钱并引发市场波动加剧显然不能够容忍,而这也是市场当前的特点,随着市场炒作热情迅速降温,短期向上突破的概率也将会变得越来越小。

深证 B 指近期沿着 5 日均线向上攀升,各条中短期均线形成支撑,但是周五受到沪 B 影响出现小幅回落,早盘下探穿越 5 日均线,而成交量未见明显萎缩。从技术上看,深证 B 指在验证下方 10、20 日均线支撑后继续震荡向上,存在攻击 1170 点的可能,能否有效冲击,还是需要放量验证。

上海迈步 马宜敏

本版观点仅供参考

城

专家看盘

市场热点持续性差

一个比较显著的热点散乱的特征,除了近期突发的雄安新区概念股,其他热点如军工、基建等板块,都没有很好持续性,相对涨幅较大的次新股板块也是对于前期悲观情绪充分释放后的一次反弹,并没有聚集多少市场人气,没有连续上涨就缺乏赚钱效应,市场整体呈现了一个比较明显的存量博弈的特征,形成这样的盘面原因归根到底还是缺乏一个中长期的逻辑支撑。技术面而言,由于雄安新区的消息,市场犹如打了一剂肾上腺素,本已岌岌可危市场 K 线被这个新的变量暂时挽救了回来,从而使得 2 月中旬上证指数突破 3200 点以来,形成了一个比较罕见的发散三角形的震荡形态,在笔者眼中这是一个更大的短期顶部的可能性。

东方证券·东方赢家 刘晨超

城

专家看盘

雄安概念造就局部牛市

股总体表现也不错,还有中国建筑和万科这样的建筑基建股也走牛。经过一年多的反弹,我们认为这类蓝筹股估值仍然非常接地气,没有高估,具备继续往上的基础。这些蓝筹股主力主要在沪市。深市相对脆弱,很多深市个股经过过去各种题材的炒作和故事演绎,股价虚高。特别是中小板和创业板,随着壳资源的贬值趋势,估值向下的压力仍然存在。

再看市场新动能。雄安新区概念股创造了一个局部牛市,这个局部牛市对市场的影响也是沪强深弱。雄安新区概念股中前 10 大市值个股沪市占 6 个,前 3 大市值都是沪市股票。而且在沪市的股票市盈率都比在深市的低,比如沪市的长城汽车 12 倍、华夏幸福 20 倍、唐山港 26 倍,而深市的河钢股份 52 倍、首钢股份 112 倍。估值低是最好的安全垫,也是最好的上涨起点。

雄安新区概率股可能还会有二重奏或大合唱,粤港澳大湾区和浙江全面接轨上海示范区概念股正在接力。4 月 1 日党中央、国务院设立雄安新区后,4 月 4 日晚浙江省政