

城

市场观察

上周谈过的几个观点,本周部分得到了印证。茅台终于跌了,宣告防御策略开始改变,市场对后市看法发生了变化,应该是乐观预期上升了。而周期性行业本周果然出现了重大转折,钢铁、煤炭、有色等资源性板块表现很强劲,这和业绩大幅改善,行业回暖,经济增速回暖等基本面的转变都密不可分。

本周大盘也果然出现了震荡,但是由于保险股的强势上涨,加上周期股的上涨,大盘振幅减弱,度过了下跌的危险期。保险行业处在业绩上升的拐点,所以在四大强势板

块里表现最好,应该有机资金长期关注,下跌的机会引发了新增资金进场。本周大盘强势的重要因素还是和经济回升的预期有关,这个直接刺激了周期性板块,也让投资者对股市的预期变得乐观。笔者还是认为后面将引来一轮上升行情,市场风格会适当改变,大板块里继续看好资源性股,小板块有望迎来百花齐放的格局,因为跌多了就要涨,这是股市涨跌的基本规律。

担心本周大盘出现剧烈震荡的还有一个重要因素是港股市场。前一阶段恒指强势攀升,一举攀升到

了26000点之上,近期开始进入了高位震荡和滞涨阶段,果然7.1后恒指出现了大幅回调,还好对于A股的影响有限,说明A股市场近期确实开始走强了,不再是一副弱不禁风的样子了。本周还宣布了增加香港的RQFII额度,从原先的2700亿额度提高至了5000亿,这个举措虽然短期对A股市场没有明显影响,但是长期来看还是有深意的,扩大了对外开放A股市场的步伐,背后有着人民币国际化战略加速和争夺全球资本市场资金流入的大背景。配合前期MSCI通过加入A股

市场的协定,可以发现A股市场的国际化步伐也在加快,资金流入、投资结构变化等等都在发生着很大的变化,如何跟上这样的节奏是专业选手都要认真思考的。普通投资者可以选择简单的模式,就是多选业绩好的公司,少参与亏损公司的投机。

本周当然还有一些不利的消息出来,比如周五大盘低开,起因就是突然有几十家公司的IPO过会了,这是什么节奏?还有乐视网的事件越搞越大了,对于乐视网的投资者是个不折不扣的灾难,同时

也给其他高科技投资者敲响了警钟,没有业绩只讲故事最后还是要还债的,投资者做好了心理准备吗?具备识别真假的专业能力吗?最近美林证券有个分析报告,警告了高科技板块的风险,对资源性板块和基建板块给了好评,和笔者的观点基本一致。投资者在这个最坏的时代,也是最好的时代,一定要擦亮眼睛,选择业绩好的公司不会错的。在迎接即将到来的牛市时代,择优弃劣,预祝投资者都能赚得盆满钵满!

国元证券 王晓敏

城

专家看盘

本月股市有冒一冒的机会

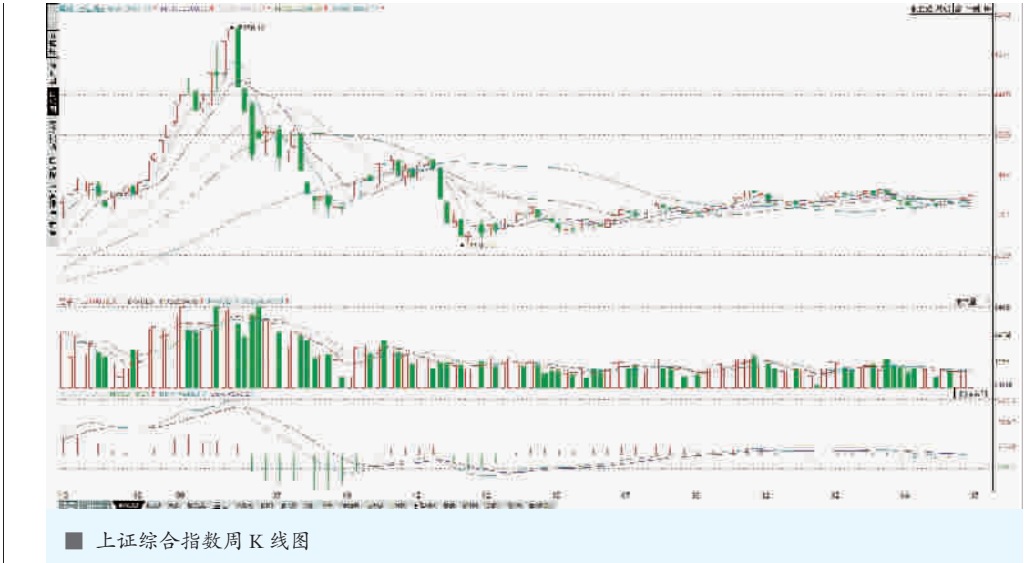
7月第一周,尽管也受到若干似是而非的黑天鹅事件的侵扰,沪深股市仍摇摇晃晃地站上了3200点整数关。盘中热点除保险煤炭钢铁等权重股外,石墨烯、稀土永磁以及次新股等也趋于活跃,市场风险偏好有所上升。从目前看,7月份A股有继续反弹的机会,上档目标位分别在3230点缺口位置以及3250点一线。

从技术层面看,目前上证指数K线形态保持震荡盘升态势,形成稳健的上升通道,而且已经有效突破由120天半年线和250天年线所构成的震荡箱体,跨上3200点整数关台阶并封闭了4月下旬的3196点跳空缺口。技术形态及均线系统均已转为强势格局,支持大盘持续反弹。从上档看,3230点~3238点存在一个跳空缺口,然后3250点一线将有多空博弈,这是3300点能否最终突破的前哨战,目前还胜负难卜。

当然,短线市场也有两个稍稍不利的因素。一个还是场内资金严重短缺,存量资金不断流失而增量资金难觅踪迹,导致供求关系持续偏紧,压力山大。好在场外资金倒是充沛,5月末公募基金规模突破10万亿元,其中主要增长的就是存取灵活的货币基金,其规模也达到创纪录的5.11万亿,占到整个公募规模的半壁江山。在货币基金中,以余额宝“一股独大”为代表的天弘基金规模超大,紧随其后的工银瑞信和易方达基金也都凭借着货币基金而领先其他同行,可见在股市预期不明确的前提下,大量资金囤积于货币市场基金当中,成为资本市场的潜在后援。未来,这些资金能否成为股市援军,关键还是要靠A股市场是否具有盈利效应、财富效应,所谓打铁还需自身硬。

第二个值得关注的因素就是要谨防黑天鹅影响。本周四受传闻影响,个别民企个股大幅下跌,好在公司及时澄清、“止血”以免错误信息以讹传讹,但仍然未能收红,反映出投资者情绪仍然不够自信和稳定,一有风吹草动,仍然慌不择路。除了这个消息以外,作为创业板前三甲的乐视网目前明显陷于困境,如果短期内复牌,则对创业板指数将形成巨大拖累,因此能否复牌、何时复牌也成为影响人气、影响指数的重要因素。这一点那一把我,但也需观察和谨防。

申万宏源 钱启敏



多方占优 震荡上行

城

大盘分析

近期在一系列因素影响下,多方略占据主动,大盘指数展开超跌反弹,在整体缩量的环境下,中小市值成长股表现略优于大盘蓝筹,深成指表现则好于沪指,市场有风格转换的迹象。从影响大盘的因素看,进入6月中下旬,美联储加息会议“靴子落地”,A股成功加入MSCI指数体系,随着不确定因素的减少,反弹的压力逐步减弱,指数维持震荡上行。

进入7月份,上市公司中期业绩情况、金融监管力度和市场流动性将成为影响大盘运行的重要因素。目前上市公司中报业

绩已经拉开帷幕,今年率先公布业绩的部分个股表现强势:作为上市公司年中业绩总结,自然受到投资者的广泛关注。在成长股整体中报业绩难超预期的环境下,7月份市场风格继续转换将会一波三折,而“漂亮50”的价值发现过程在持续中,中报业绩披露期,是股价表现最好的题材。当下的选择原则是:其一、挖掘业绩内生成长,现在以及未来业绩持续靓丽的公司,如消费类品种,同时一批具备估值优势的如金融、机场和高速公路等板块也是关注方向;其二、寻求市场对“严监管”和“紧平衡”的预期差,一旦风险偏好与流动性超预期,反弹的动能会快速集聚,建议留

意利好相对集中的国企改革主题;其三、短期周期品由于一季报业绩增速巨大,配合经济下行缓慢,半年报业绩可能仍具有不错的表现,重点关注低估值的钢铁、煤炭和水泥行业。

由于当前不论沪指还是创业板都迟迟未能大步向上突破,大部分个股走势仍以震荡为主。对此操作上,投资者尽量以逢低吸纳持股等待为主,可考虑留一部分底仓做趋势性交易,而另一部分机动仓位做好高抛低吸。当然标的选择上仍以股价尚未大涨而中报业绩预增的品种为重点对象。

中信浙江 钱向劲
本版观点仅供参考

城

B股市场

本周沪深B股市场延续上周上行格局,在走势上,深证B指经过周初的回落整理后,再次发起冲击,只是此次回落对技术指标略有钝化,但是日线KDJ指标出现金叉,预示短期仍处在短强势行情。上证B指本周步步为营,向上推进的态势明显,周四指数冲过330点,稳扎稳打再上一个台阶,周五早盘开盘略有回落,但布林线仍贴在上轨行进。由于B股指数一般是以A股马首是瞻,因此预计沪B股近期仍将是紧跟沪A股而行。

从基本面来看,6月PMI数据显示,中采PMI录得51.7,相比上月出现回升。供需两端均有所改善,PMI生产从上月的53.4上升到本月的54.4;新订单从上月的52.3上升到本月的53.1。外需有所改善,新出口订单也出现小幅反弹。流动性压力的短期缓解以及金融监管节奏的暂缓,均有助于市场情绪短期恢复。但从中期角度看,下半年企业盈利将有所回落,金融去杠杆、防风险的政策基调仍会延续,因此股市更可能维持震荡态势,趋势性机会还需等待。此外,上市公司中报披露期来临,有良好业绩增速的公司或重新受到市场关注。在当前对小盘股市场环境不利的情况下,集中关注部分B股估值相对较低,有业绩支撑的标的或许也是比较合适的一种投资策略。

上海迈步 马宜敏

亦步亦趋紧跟A股

投资态度选股 投机态度买卖

城

教你一招

股市像一个魔力场,据说炒股十有八九亏损,但挡不住人民群众前赴后继投身其中。说割韭菜对股民朋友有点不尊,现实就是割完50后60后割70后80后,现在90后韭菜初长成,很快00后也能开户了。

股市信息和方法一箩筐,书架上很多,电视上很多,街头唾沫横飞更多,多到成为了噪音。本人根据十几年证券营业部的工作经验,去伪存真,去粗取精,归纳出一个简单炒股法则,奉献给投资者。权当报答上一代,挽救下一代。我的方法是:投资态度选股,投机态度

买卖。

价值投资是公认的有效投资方法,投资态度选股就是选择优质的公司股票长期持有。绩优和长期是两个关键词,典型代表是巴菲特。投机的特征是选股听消息找题材,买卖追涨杀跌快进快出。A股市场怎么多年来,大多数失败的投资者都是选股时候听消息找题材,花哨得不得了,然后热点切换很快不出意料地被套住,然后长期持有,安慰自己说投资。依我看这些投资者搞反了重点:选股时候很投机,套着很持久。

无数事实证明,消息题材都是套。当年我们炒过的热点:互联网金融、石墨烯、量子通信、区块链、各种智能、信息安全、充电桩、3D打印、

花式重组,这些概念没有给市场留下任何一个经得起时间检验的牛股,只留给投资者失败体验。纵观市场,最先超越6124高点的个股群体和最先超越5178高点的个股群体基本重合,那就是白酒、家电、医药,和其他一些制造业巨头。贵州茅台、格力电器、恒瑞医药都是这样的走势。事实已经证明中国股市绩优股群体是比较稳定的,是可以追踪和把握的。这些公司从财务角度看就是主营业务收入高且稳定,净资产收益率高且稳定,每股收益高且稳定,市盈率低且稳定,分红率比较高且稳定。可以合理推断,未来的牛股和今天的牛市大部分是重合的,要选就选这类股票。

何谓投机的态度买卖? 刚才

推断了未来的牛股和今天的牛市的,大部分是重合的,是大概率事件,存在个别牛市衰落的可能。风险就是不确定性,我们不知道未来掉队的是哪个股票。那么为了防止踩雷深套,我们建议给出一个买卖的准则:股票价格跌破20日均线就出来,涨回20日均线就买回。不介意来回反复买卖,反复买卖的代价很小,但是防止了任何一次类似08年和15年那样的大跌。这样的操作方法去投资绩优股,能够保证吃足大部分的涨幅,而不会有大的回吐,长期可以锁定和累积巨大盈利。

投资态度选股,投机态度买卖。望投资者能心无旁骛,体悟此法。

东方证券 毛彩华