

市场观察

上周因为有事,周四提前完稿。虽然预计周五会下探,周期股有调整的要求,但是真的调整来临还是有点恐怖的,很多周期股直接往跌停杀去。但是一回首,一周过去后看大盘仍然没事,周期股绝地反击,创业板连拉五阳,股市上涨还是杠杠的。

投资者可以从最近的媒体报道和官员讲话看到,对股市的定调就是稳稳的上涨,保持现在的斜率、减小波动就是股市管理者的业绩,所以对大盘的看法可以乐观点,就是不要整天担心跌啊,回调啊,老话说的千金难买牛回头,其实每次

蓝筹权重搭台 周期成长唱戏

回调就是买入的机会。早点忘记熊市的阴影拥抱牛市才是王道,莫斯科不相信眼泪,股市也不会同情失败者,赶紧挽回损失才是积极的投资态度。听了笔者的建议,及早进入资源股、周期股的应该已经收获不少了。

对近期股市的看法大致成熟了,就是以蓝筹权重股的慢慢攀升稳定慢牛格局。前段时间依赖银行、保险、白酒、家电等权重蓝筹股,随着股价的攀升这些板块开始出现滞涨,市场需要新的蓝筹股热点。没有热点可以制造热点嘛,比如中国联通、BAT 带头参股混改,想想也

激动了,联通还没复牌,相关参股概念公司已经开始炒作了,等联通复牌还会带来什么惊喜?所以蓝筹权重股就是给股市保驾护航,慢牛格局不会轻易改变,这就是趋势的力量。以沪综指为例,大致就是一百点左右的震荡区间,底部抬高,不断创新高,一个标准的上升通道。有能力的可以兼顾股指震荡区间的高抛低吸,但是如果手中的好股没有出现放量上涨的,别轻易抛了,一不小心可能就逃掉一个强劲反弹了。本周很多冷门股开始底部放量拉升了,比如智能制造、航空股、军工股,都有这种迹象,所以别

心急,除非你手里的筹码出现了几天的反弹,还有放量拉升的中阳线才能考虑减仓。

说完了蓝筹权重股搭台,再说周期成长股唱戏。所谓周期股就是受经济周期影响,公司业绩变动大,神仙都无力改变的自然规律。所以对应的周期股价格波动也大,经济上行股价上天堂,赚得盆满钵满;经济下行的时候,股价伴随大幅下跌,甚至出现连续亏损或者巨亏陷入退市危机的都很平常。所以周期股的股价波动大,牛熊周期交替,股价十倍上下就很正常了。新入市的投资者不妨找些周期股龙头品种看

看历史价格的变动,看看笔者说的有道理吗。在这种大变动格局中最关键要站对时机,而非股价。用句形象的话来解释,当周期股下跌的时候,没有最低,只有更低;同样,上涨的时候也是没有最高,只有更高。市场还没有疯狂,大盘还没有天量,牛市的脚步刚刚开始,现在就担心周期股熄火是不是有点太早啊。

本周创业板为首的成长股也开始表现,下周可能还会冲高,但无论如何这是第一波,可以认为是个拐点,后市是否能够形成上涨趋势还是需要时间来检验的,笔者也会继续跟踪分析。 国元证券 王晓敏

专家看盘

短期可关注创业板二线蓝筹

从当前的市场看,首先 A 股具有较强的企稳修复能力,能够在短暂失稳后迅速恢复并回升到较高水平,说明“抗震”能力较强。加上时间上已经进入十九大前准备阶段,边上还有国家队保驾护航,因此近期行情向下的空间有限。
 其次,结构性热点出现转移,钢铁煤炭等周期类股在股价连续上涨后多空分歧加大,对宏观经济是否进入“新周期”争论激烈,因此投资机构的目光都投向了月度宏观经济数据,以此作为证实或证伪的依据。遗憾的是最新公布的 7 月份宏观数据如制造业 PMI、投资、贸易、消费等都出现增速下降且低于预期,因此机构资金从周期股中退出十分明显。即便本周四周期股再度走强,但周五快速回落,未来逐渐退潮的可能性较大。与此同时,创业板指数在超跌反弹的作用下震荡回升,不经意间已经突破了 60 日、120 天等重要均线阻力,重新展露出上升行情的雏形,也开始受到机构资金的关注。虽然从估值角度来看其整体静态市盈率还有 46 倍动态市盈率高达 54 倍,明显偏高,但从结构性机会看确实有部分绩优小创公司在股价持续回调后已经进入“干货”阶段,股价也被反复夯实,近期随着创业板复苏开始舒枝展叶,例如像同花顺、启明星辰、恒生电子等以往机构比较青睐的品种本周都有放量走强信号,表明机构资金开始转移阵地,向创业板蓝筹股布局。从目前看,这一趋势刚刚开始,相关品种或仍有表现机会,因此创业板中的价值型品种值得投资者关注。
 另外还有一点值得继续关注,就是目前市场的存量资金,虽然银证转账系统已停止更新存量资金变动情况,但证监会报告当中仍然提到存量资金约 1.3 万亿元,说明这波行情到现在也没有明显增量资金介入,还是以存量资金博弈为主。如以 1.3 万亿推算,沪深两市日成交 5000 亿元的瓶颈很难突破,这意味着主板指数突破 3300 点,再上台的难度较大。因此投资者应关注风口变化,配置有资金流入的蓝筹品种,短期可关注创业板中的二线蓝筹。 申万宏源 钱启敏



国企混改试点成近期热点

大盘分析

本周 A 股大盘区间震荡,迂回前行。从大盘整体观察,由于震荡市中资金相对有限,是存量资金博弈,而非大规模场外资金进场。进入 8 月之后,中小创方面出现了明显的反弹,近日有了进一步的走高,甚至在沪综指一度跌破 3200 点之际,还出现过红盘的走势,实际上这也是源于前期快速、连续下跌,是超跌所致。随着前期大盘股、周期股的获利盘众多之后,农业、雄安股等前期明显弱势的板块,都出现过集体的、逆势的反弹,而中小创中毕竟还是有一批业绩良好、成长明确的被拖累下跌的优秀中小创品种,也应受到资金的关注,预计优秀成长品种的阶段行情演绎有望延续,投资者需要区分对待相关品种。

本周国企混改试点企业中国联通的消息牵动市场各方。受联通混改消息刺激,多家央企混改概念股表现强劲。本次国企改革体量大,牵一发而动全身。事实上,作为本轮国企改革的突破口,今年以来混合所有制改革不仅步伐进一步加大,力度也在持续加深。发改委确定的首批央企混改试点包括东航集团、中国联通、南方电网、哈电集团、中国核建、中国船舶等央企,而截至目前,东航和联通的混改方案已相继出炉,与此同时,第二批 10 家试点央企中,也有多家央企混改方案被批复,目前第三批央企混改试点方案也已进入筛选阶段,并且将进一步扩大范围及提高覆盖面,地方国企被首次纳入混改试点范围,油气和军工等领域将成重点。根据发改委要求,混改试点将于四季度进入实施阶段。除试点企

业外,今年包括中国铁路总公司、中国兵器工业集团、中国兵器装备集团、中国电力建设集团、中国船舶重工集团以及中粮集团等央企均在积极制订混改方案,后续可密切关注。

综合来看,短线 A 股进一步急升、急跌的可能性较小,阶段运行空间相对有限。在操作中,仍可在控制仓位的前提下持股。而就基本面的来看,当前市场向好趋势并没有发生逆转,市场在调整之后的制胜因素仍是盈利水平。周期股阶段性会受到压制,之后不排除此类个股在还有机会。经过调整的大消费板块已经逐步显现价值,盈利增长有韧性的中小市值成长股也值得关注。当然对于业绩下滑、业绩变脸的品种后市的上攻动能是比较欠缺,建议投资者见好就收,冲高都是一个控制仓位的机会。 中信浙江 钱向劲

B股市场

本周沪深 B 股基本上跟着 A 股行情走,总体上沪 B 股上攻势头比深 B 股更加明显。上证 B 指周四开盘跳空高开,然后一路高走,以全日最高 336.88 点收盘,周五早盘低开后再行上行,技术指标也逐渐修好。深证 B 指本周基本围绕 1170 点小幅震荡,短线展开对 5 日均线的争夺。整体而言,沪强深弱格局依然在 B 股市场演绎。

形态上,周四沪 B 股大盘走出了跳空高开的阳线并且没有回补缺口,尾市有再次上攻的迹象,成交开始放大,盘面显示上行信号明显,股指有望继续攀升。上周末的跌幅已经完全被收复。但需要注意的是,沪指目前走势是对前期下跌的修正,338 点上方压力将增大,趋势向好而力度还不足。如果后期没有增量资金介入或者利好出台,短期修复将结束,不排除短期行情在亢奋情绪之后仍有冲高回落的可能。

本周深圳 B 股走势相对犹豫,深 B 指在 1170 点附近明显存在压力。尽管深 B 指本周初有所反弹,但市场成交量不足,短期形成有效上破阻力较大。近期深 B 指受制于多重交汇压力带(深证 B 指 1170 点关口),短期 10 日和 30 日均线 1170-1172 点一带压力仍有待消化。短期来看,市场仍将维持震荡反弹之势,不过需要密切关注市场量能后期能否有效放大,否则指数走势将会出现一波三折。 上海迈步 马宜敏

沪B股比深B股上攻明显

投资秘籍

近日,跟随国家队进军创业板的思路,投资者对创业板绩优股的关注提升,“创蓝筹”概念被创造和频频提及。那我们该如何正确对待创蓝筹概念,如何把握创蓝筹的投资机会和回避风险呢?
 在股票市场上,投资者把那些行业地位突出、经营管理良好、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司股票称为蓝筹股。那“创蓝筹”就是创业板里面的这类相对的大盘绩优股。通过证金对创业板公司的持股可见,证金并非随意选择,上述被相中的创业板股今年中期全部实现盈利,综合起来有如下特征:
 第一,都是创业板 300 指数成

创蓝筹的投资机会和风险

分股,本来就是细分行业龙头,质地优良,属于创业板里面的蓝筹股。没有亏损股,问题股。
 第二,估值相对较低。整个创业板目前的动态市盈率接近 50 倍,而上述个股除了东方财富以外均在平均值以下,且汤臣倍健还低至 18 倍。可以合理推断,证金公司买入它们时候,市盈率更低。
 第三,成长性有保证。所公布的年报或半年报显示,利润均有较快增长。
 第四,都在战略新兴行业范畴内,处于经济发展、创业创新的风口上。
 综合考虑,创蓝筹的基础风格

和漂亮 50 差不多,差异就是漂亮 50 分布在主板上,都是绩优的成熟企业,创蓝筹是从创业板上挑拣出来的,是里面相对绩优和有成长性的企业。他们的估值比漂亮 50 高,但是在创业板里面又是偏低的部分。
 投资创业板股票,我们要把握至少两点。
 第一点是,创业板个股无论基本面如何,还是高风险板块。首先从投资者适当性管理看,开通交易权限时候需要签署专门的风险揭示书;其次从他们的基本面看,相对主板里面的蓝筹股,这些企业并未真正成熟和稳定,市场经营风险还是比较大。这是需要牢记的风险。

第二点是,创业板是会享有比主板更高的估值,因为他们的总体成长性预期比主板的蓝筹股高。所以虽然主板上很多蓝筹股市盈率才 10 倍左右,创蓝筹估值二十倍到四十倍,证金公司也愿意酌情买入。这是创蓝筹给我们的机会。
 我们主要建议投资主板里面以漂亮 50 为代表的蓝筹股,但也不反对投资创蓝筹。投资者如果要投资创蓝筹,一定要把握低估值和高成长两条主线。当心遇到伪“创蓝筹”碰瓷推介,买入了高估值又成长性不足的创业板个股。
 东方财富 毛彩华
 本版观点仅供参考