

港股暴涨推动A股跟随上扬

虽然本周A股市场出现了小幅上扬,但是沉闷的市场表现和港股市场火爆的场面对比就令人汗颜,恒指这周涨了近千点啊。而且管理层还不失时机地推出了险资可以通过沪港通道进入港股市场的大利好,相信这周港股投资者应该感到幸福满满的,什么时候这种幸福可以降临到A股投资者身上啊。

代表港股、A股溢价差的AH股溢价指数本周跌破120点大关,这已经接近了一年多的最低点,虽然短期来看主要是港股暴涨带来的效应,但是中长期来看也缩小了两地蓝筹股的溢价差,给A股市场未来的上扬打开了空间。历史上几次大级别的牛市都是AH股价格倒挂

才会触发的,这也算是价格低估引发的长线投资机会吧,所以现在港股的这种暴涨如果能够延续,AH溢价指数跌破100的倒挂现象再次出现,那么毫无疑问的历史大底就会出现。有兴趣的投资者可以看看最近的2014年到2015年这个指数的走势,是从88点开始升到了150点,可见A股的波动远超过了港股的波动,在牛市顶部的时候泡沫也更大,当然下跌的时候也更加非理性,会提供更多错杀后的抄底机会。

比港股暴涨更令人关注的是中国又诞生了一家全球市值前十的公司,就是那个有两个企鹅标记的腾讯,本周市值突破20000亿,排

名全球第十。看看曾经辉煌的中石油、工商银行等,曾经市值都是几万亿,现在呢毫不奇怪都跌落凡尘,现在的时代已经属于腾讯、华为、阿里巴巴等民营科技公司了。这种可喜的现象背后有着民营企业不懈努力的汗水和辛劳,更要引起国资背景企业的反思和改正,资本市场不是上市后就结束了,而是一个新的起点,只有不断努力回报投资者才能提高市值,漠视投资者的利益最后也会遭遇市场无情的抛弃。

周五带动市场反弹的热门板块有石墨烯、蓝宝石、维生素等板块。石墨烯板块领头的东旭光电曾经是市场公认的妖股,妖股发力谁与争锋?不过也可以视为近期的监管稍

微松了一点,几个涨停后也不会随便就停牌了。蓝宝石板块的活跃应该和iphone7的登场有关吧,这样的题材游资怎么会放过。维生素板块笔者曾经推荐过,因为主要生产企业在杭州附近,G20峰会过后就要恢复生产了,量价齐升带来的业绩提升是刺激股价的重要因素,也是可以把握的投资机会吧。

展望下周市场应该更趋活跃,沉闷了一个阶段的A股市场短线有望爆发出一轮补涨行情,当然更多可能是轮涨的格局,所以放量阳不要去追高,补涨行情里的拉升股价很难有持续性,暂时还是要保持平常心,把握高抛低吸的原则。 国元证券 王晓敏

年线依然是大盘上行阻力

本周A股大盘运行保持活跃态势,相关指数有所上行。其中周一大盘震荡整理;周二大盘单日小V形上涨,此为全周最活跃的一个交易日;周三大盘惯性上冲未果,几乎平收;周四周五大盘则再度震荡整理。全周节能环保股表现良好,而一带一路+PPP则是开路先锋。PPP题材的全面爆发直接点燃了市场做多热情,其赚钱效应唤醒了市场人气,但能否成为新龙头仍有待观察。

不过行情发展也并非十分乐观,指数要转而一路上行难度极大,后续能量能否形成巨大的突破动能,使得大盘的走势摆脱震荡的格局,仍存在变数。

一方面,3140点短线见顶以来,周二再次探至3050点附近,加上前两次已经是第三次探底回升,3050点附近支撑较强;另一方面,年线依然是多头上攻阻力。沪指自去年5178点见顶后,一路下探至2850点,见底的二次反弹均受阻于年线,而本周大盘再次触及年线遇阻回落。周三走势看似强劲,但其震荡的区间仍然逃不出技术位的管控范围,大致在3050-3100点之间。全周围而未果,说明年线依然是多头主力的上行阻力,多空反复争夺不可避免。此外反弹行情最忌讳的是无量反弹,特别是在持续震荡后指数的突然拉升,必然招致大量套牢盘抛压。量能如果不能有效放大也就意味着没有增量资金进场来承接这一抛压,所以极易招致空头的还击。A股过往走势里这样的例子多,最近的一次是7月26日无量中阳线强行拉升,结果第二天就一根大阴线砸下来。

综合而言,市场维持收敛震荡的格局,投资者继续在控制仓位、不追高的原则下关注基建投资相关领域(包括公路铁路、城市轨道交通、交通物流、能源网络、水利设施、环保等),同时关注大健康相关领域(生物医药、体育和食品饮料),此外就是国企改革主题。

中信浙江 钱向劲

银证转账存量资金创调整新低

本周沪深股市表现持续纠结,盘中一度站上年线但没有成交量跟进放大,无奈再度弃守,退到年线下方盘整,成交量持续萎缩。从目前看,虽然行情抗跌,但上涨也勉为其难,尤其是存量资金不断流失,反映市场预期较弱,严重制约行情反弹。

本周A股市场有以下特点。首先,虽然目前公布的8月份宏观经济数据较好,包括8月份制造业PMI重新回到50上方,进出口贸易同比增长7.9%,大幅好于预期,以及8月份CPI仅1.3%,创近10个月新低,但股票市场并没有明显反应,表明目前经济基本面对市场的影响有限。

在此情况下,我们更多地关注市场资金面动向。根据证券投资者保护基金公司的披露,上周银证转账资金净流出205亿元,是连续第2周的净流出。从月度数据看,8月份银证转账净流出105亿元,7月份净流出666亿

元,6月份净流出1308亿元,也就是说从6月份以来的三个月中,市场不仅没有增量资金,存量资金也在“跑冒滴漏”,三个月流出总额超过2000亿元。同时,上周银证转账日均余额为14888亿元,这是自去年6月份大盘从5178点调整以来首次跌破1.5万亿元大关,也是2015年3月份以来的最低值,说明目前市场存量资金枯竭,“巧媳妇难为无米之炊”,对行情反弹具有重大制约。同样,资金流向也反映出投资者对后市的预期,即便有不少人看多,但看多不做多,行情最终也只能是“水中月,雾中花”。

当然,我们也注意到目前两市融资余额突破9000亿元,较5月中旬最低时的8186亿元增加约850亿元。同时,从8月1日到本周四,沪港通方面港股通的南下资金546.86亿元,而沪股通的北上资金为268.23亿元,不足南下资金的一半。由于近期港股市场连续

创出近12个月以来的新高,吸引越来越多的内地资金南下,仅本周前4天就有138.2亿元的净轧差。另外,有数据显示中报披露结束后,近期大小非以及公司高管又掀起一波减持浪潮,减持金额超过百亿元。因此从目前看,股市存量资金博弈的格局不变,且仍在不断流失,对行情反弹不利。

除了基本面、资金面外,近期市场的持续牛皮,即便年线近在咫尺,也无力向上突破,表明盘中缺乏内生性上涨动力,缺乏多方一锤定音的实力,且对外界因素有着较强的依赖性。由于G20峰会之后近期市场缺乏重大利好预期,虽然美联储9月份加息的可能性下降,但也不足以刺激场外资金大幅回流股市,因此短线A股维持牛皮盘整的可能性较大。投资者在看到有确切的增量资金持续涌入股市之前,尚不宜盲目乐观,操作上建议继续保持谨慎,持币为主,多看少动。申万宏源 钱启敏

腾讯成亚洲市值最高公司的背后

本周A股市场的上证指数继续低调横盘整理,然而中国公司在港股和美股市场却风生水起。9月5日,腾讯控股在香港股价大涨4%成亚洲市值最高公司后,6日股价继续上涨到215.00港元,市值突破2万亿港元,超过中国移动的196万亿港元,成为亚洲市值最大的上市公司,而且成功跻身全球市值前10名。同一天,在美国上市的另一家中国互联网巨头阿里巴巴也不甘示弱,盘中市值也曾突破了2万亿港元。

就这样,中国上市大企业的排名为腾讯,阿里巴巴,中国移动,工商银行,中国石油。代表新经济的两个互联网公司竟然正式超越了中国所有传统的老牌国字头公司。传统经济和新经济此消彼长,反映了新经济壮大,传统经济式微,趋势不可逆转的经济大规律。

中国移动曾经和中国联通一起,垄断了中国所有的移动电话服务,收费偏高令人诟病。中国石油和中国石化一起,几乎垄断了国内大份额成品油市场,油价也常令国人吐槽。

然而这些称之为国民经济支柱产业的公司,在垄断保护,也未能发扬光大,到今天市值被当年不起眼的“小毛贼”腾讯和阿里赶超。

不仅仅国内是这样,全球看也是这样。目前,全球市值最大的上市公司为苹果,第二名为谷歌的母公司Alphabet,第三位微软,第五名亚马逊,第六名脸书。爱克森美孚已经居第七,通用电气居第九。而10年前的2006年,爱克森美孚和通用电气是位居前两名的全球老大。2011年苹果超越爱克森美孚首次荣登第一,当年通用电气跌出前十。可见,在全球范围内互联网为特征的新经济公司后来居上占据显著优势。

这个现象对我们A股投资者的投资决策有什么指导意义呢?A股市场曾经对价值投资的理解是买入中国石油、工商银行、宝钢股份这样的大蓝筹。今天我们有必要对价值投资的内容进行新的理解。衰退的行业,价值在衰减,就如上市一直跌的中国石油;成长的

行业,价值在增加,就如涨了12年的腾讯控股。在投资标的选择上,我们应该顺应趋势发展,趋利避害,抛弃价值衰减的上市公司,买入价值正在增长的上市公司。

企业利润数据对比也可以说明价值的衰减和增长。中国石油2007年上市当年实现利润1456.3亿元,而到2015年仅实现利润356亿元,下降了75%多。腾讯控股2004年净利润为4.467亿,到2015年实现利润288亿元,增长了64倍。到今年上半年,中国石油仅实现利润5.31亿,创上市以来新低。腾讯半年业绩显示,上半年总收入为人民币676.86亿元,比去年同期增长48%,上半年利润199.20亿,比去年同期增长41%。中国石油的价值还在衰减,而腾讯目前价值还在高速增长。

那么A股中,目前究竟哪些行业价值在增长呢?通讯、计算机、互联网、农林牧渔、军工、传媒、环保、医药医疗可以重点关注。 东方证券 毛彩华

宁波银行上海浦东支行成功举办企业网银平台专场推介会

为提升新客户服务体验,批量普及网银基本操作和常见问题处理,宁波银行上海浦东支行于8月末举办了今年首场以企业网银平台为主题的专场推介会。本次应邀的企业中新客户与存量客户各占一半,其中新客户都是在近1-2个月内新开账户的客户,对宁波银行网银的操作均不太熟悉。

会议专门邀请分行公司银行部产品经理向与会的数十家企业代表就宁波银行企业网银平台的主要功能及操作方法进行了介绍和交流。会上,产品经理详细介绍了宁波银行企业网银的八大平台及其特色产品

和功能,逐一对企业网银的理财业务、购汇和T/T付款业务、电票业务等常用功能模块进行了细致说明和讲解。讲解过程中,在座的企业代表和产品经理进行了充分交流和沟通。

整场推介会气氛热烈,沟通顺畅,客户反映良好,并且解决了许多客户在网银使用过程中遇到的问题,进一步提升了新客户的体验度。会后,浦东支行将继续跟进与会企业的网银使用情况,充分发挥推介会效应,努力做好低效户提升以及新客户激活工作,实现支行电子银行各项工作的全面进步。

B股下方支撑较强

本周沪深B股形态上保持了上扬行情,但是上半周深圳B股向上走势更为猛烈。在日K线图形上,深证B指周四之前连拉阳线,并且连续创出下半年以来的指数新高,周四小幅回调,周五继续回落。相对而言,上证B指走势谨慎,上涨幅度依旧很小,到周五才勉强上试357点,距离下半年高点还差那么一些。预计在B股没有特别利空利好消息的情况下,与A股趋势形态靠近是大概率。

从技术指标观察,经历上周B股指标变化,本周出现修复状况,沪B指KDJ指标出现三线向上发散;MACD指标中的红柱状本周开始显现;而从BOLL通道的趋势来看,近期通道收窄,而且周五到达上轨线,预示短期窄幅震荡并未结束。沪B指日线级别20日均线逐步上移,支撑作用明显加大,这就意味

着短期趋势的天平依然多头一方是毋庸置疑的。同时,本周日线级别4连阳走势,彰显多方的强势走势。当然随着时间的推移,20日均线与年线逐步收敛,未来将面临方向性的选择。

值得注意的是,沪B指本周上冲年线后再次回落,但下方支撑依旧较强,周五缩量震荡,洗盘性质犹存。综合看,大盘年线上方压力短期仍需消化,触及年线的回落没有出现放量走低现象,表明这种回落较为正常。当下,外围市场总体稳定,港股创年内新高,国内政策倾斜性较强,流动性宽裕,市场向好仍是大势所趋。在试冲年线的关键时刻,清洗不坚定的浮筹也是很有必要的。

上海新兰德 马宜敏

本版观点仅供参考