

城

市场观察

本周最引人关注的就是大盘十一连阳,这样的连阳走势历史上往往就是预示着后面有大级别的上升趋势,加上美股、港股都走出了大牛行情,所以A股的牛市行情具备了内外因基础,只差一把火点燃了。这周的连阳行情就是一个信号,也许慢牛要开始加速了。

笔者的判断,证券市场也要为实体经济服务,所以后市的融资功能要发挥巨大作用,从融资功能来看,新股加速发行、再融资加速、新三板转板、大小非解禁等等对股市都是不利的,但是如果在大牛市中

这些就都不是问题了,每次大牛市的时候,证券市场都会迎来融资的高潮,也算是对市场狂热情绪的一种市场化调节手段,所以现在需要一个牛市来解决这种融资需求和投资欲望不足的矛盾。

从板块结构上来看,本周的行情从二八现象转为一九现象,指数连阳,但是大多数个股的股价却出现了下跌。这种现象以前也出现过,只有等到市场的乐观情绪上升,才会出现一轮百花齐放的补涨行情,现在市场很多观望资金都在等着,一旦出现了补涨行情,都会揭竿而起。所以

市场上有一种观点和笔者看法一样,就是平衡布局,既要配置一点现在强势的蓝筹品种,享受连阳的指数收益;也要关注一些冷门的行业龙头和绩优成长股,一旦出现补涨行情,它们的上涨更具爆发力,一般几个交易日就会超过10%的收益。

现在的金融行业面临着严峻的监管,从银行、信托到保险、券商都是,所以市场游资变得低调了,这也是当下市场不活跃的一个重要因素。所以选股思路一定要考虑业绩因素,即使是短线品种也要在同一板块中选取绩优的公司,绩优公司

姑且不论基本面的优势如何,至少监管方面也会宽松点,这也是很多资金慢慢改变投资策略的重要因素。现在市场上的绩差股、题材股谁敢做出头鸟?还没收市估计监管的电话已经来了,所以不要再幻想以前那样的炒作画面了。

近期笔者特别看好的主要是两个板块,资源股板块就不用多说了,笔者反复介绍过几次,本周一资源股也走出了大涨行情,后面估计还是不断攀升的走势。另一个特别看好的板块就是半导体芯片板块,从整个高科技板块来看,智能机器人、新能源汽

车、手机、电脑等等,最核心的配件都是芯片,这也是国家要大力推进这个行业的重要原因,而且这个板块的业绩对比其他高科技板块,如智能机器人、移动支付、网络安全等等,具备了估值优势,加上业绩快速增长可以快速降低市盈率的预期,这个板块具备了中长期和短期都相宜的炒作基础,投资者不妨多关注一下。

最后谈一个观点,近期中游行业的一些公司股价也开始活跃了,比如化工、化肥、造纸、机械,这是一个积极的信号,为后面的补涨行情奠定了基础。 国元证券 王骁敏

不一样的十一连阳行情

城

专家看盘

春季躁动已经开始

新年伊始,沪深两市连续上涨,到本周五已经收出十一连阳,虽然在最后两三天也有点权重股帮忙的成分,但也确实反应出投资者对新的一年股票市场的股股期待。

引发行情持续反弹的重要原因是资金的宽松。元旦前,资金面分流压力极大,当时交易所隔夜回购利率连续四天最高突破15%,极端24%,但元旦过后便迅速回到3%以下。依惯例每周四回购利率较高,但本周四204001最高也只有3.10%,最低1.83%,加权平均在2.6~2.7%,明显低于历年同期。由于资金面快速宽松,刺激金融地产等板块快速走强,推动权重大盘持续上涨。

另外,新年伊始海外市场也是“涨”声一片,美股道指、纳指等迭创新高自不待言,港股恒指也收获十四连涨,继续刷新史上最长连涨纪录,而此前日经指数曾经出现十六连涨,率先刷新日经史上最长连涨纪录。可以说,全球市场最近你追我赶,纷纷刷新史上最长连涨纪录,既在投资者心理上形成刺激和攀比,同时也在内外呼应上形成相互支持。

当然,眼前的这十一连涨也需理性看待,不应盲目迷失其中。一是市场的大环境大格局并没有根本性颠覆,宏观经济、对外贸易等基本面对利好始终在消化,而金融市场去杠杆、防风险仍在持续,监管部门大力规范资产管理业务、大力压缩同业存单包括央行对人民币中间价形成机制中逆周期因子的参数进行调整等,都反应出货币政策稳中偏紧,因此股票市场存量博弈的格局不变。表现在盘面,沪深两市两融余额增加极为缓慢,十一连涨背景下融资余额仅增加200多亿元。而新年首周新增开户数仅17.84万户,日均开户数创近一年来新低,表明对场外资金的吸引力没有明显增强。另外,大盘在连续上涨后遭遇3450点的前期头部解套盘以及短线丰厚的获利盘的双重挤压,而两市成交量在5000~5500亿元也遭遇瓶颈,无法继续放量突破。从技术角度、量价关系上不难看出,短线大盘将有冲高回落、震荡整固的要求。

因此总体看,春季躁动已经开始,短线行情需要消化,但下跌空间有限。投资者可在回调中积极布局绩优蓝筹、估值合理、成长性好的中等市值的二线蓝筹及细分行业龙头品种,耐心持有。申万宏源 钱启敏

本版观点仅供参考



保持利多氛围 也有调整需求

城

大盘分析

近期,A股大盘表现良好,沪深综指连续收阳缓步逼近前期高点3450点,伴随着成交量逐步放大,市场信心得到提振。

盘面上,白马龙头与成长股轮动。一方面,蓝筹白马持续上行,其中金融银行、地产、白酒、家电等表现强势。贵州茅台再创历史新高,距离万亿市值一步之遥,显示市场业绩为主线风格并没有改变。另一方面,以区块链概念为代表的题材股的表现同样强势,部分成长股形成了较好的联动及赚钱效应。

整体观察,场内资金做多意愿增强,这与机构资金节后建仓有关,同时两融余额创下近期新高,加之沪深港通资金持续流入

A股,给市场带来增量资金。除此之外,我们注意到整体市场环境保持利多氛围。其一,央行10日结束连续12天的暂停操作,在公开市场开展1200亿元逆回购,进行了300亿7天、300亿14天逆回购操作,当日300亿逆回购到期,单日净投放300亿元。其二,最新数据显示,截至去年12月末,我国外储规模为31399亿美元,连续第11个月出现回升。其三,节后IPO家数较节前明显减少。本周仅3只新股公开发行,IPO数量再创新低。2018年以来IPO发审通过率为50%,新股发行审核或将延续从严态势,这对市场来说比较正面。

不过有两点情况值得注意:一是短线冲高过快,内在调整压力积蓄。部分品种走强是好事,但上冲过猛,上升过程中,加速+放

量往往意味着短线冲顶,为接下去的调整埋下了伏笔。二是分化明显,部分品种过于强势,吸引了大量资金参与,盘中一度出现少数个股急涨的市况。

综上所述,新年以来市场环境持续保持利多氛围,多方占据主动,成交量温和放大,热点良性轮动,预计春节前市场都会保持很好的赚钱效应。不过由于短期市场上涨过快,也存在短线调整的需求。从市场运行情况看,在结构性轮动机会下,调整或将以板块间的轮动来实现。一方面业绩超预期的白马品种保持偏强势,另一方面前期热点题材板块已有异动,很可能产生新的领涨热点,人工智能、大数据、芯片替代、5G等新兴产业板块中有业绩、有成长、流动性较好的品种可重点关注。 中信浙江 钱向劲

城

B股市场

本周沪深B股出现深强沪弱的走势,深证B指自2017年12月末以来已经走出了九连阳的行情,周四收了阴T字型,留下了下影线回味较大。但总体上深证B指的上行趋势已经确立。深圳成份B指同样也是九连阳,上行斜率不及深证B指,但基本保持上行格局。上证B指本周阴阳线交错,但是形态上冲高后拐头的图形也是十分明显,后市将考验略微下行的60日均线能否形成支撑。短线而言,沪深B股在A股带动下,保持良好或稳健态势仍是大概率,不妨可继续密切关注。

总体上,节后的连续上攻,既是流动性的缓解带来的资金的回流,也是市场操作热情的提升,但是9连阳之后,指数表现平平,而个股走势较强,但市场风格是否转换还不能言之过早。当下,仍是存量资金的博弈,个股的回升也是超跌反弹的体现。短线市场在连续上涨之后有震荡回调的要求,近几日的股指拉锯在所难免,但市场适度的调整是健康的,缩回来的拳头打出去才更有力,有利于大盘后市的发展以及进一步向上拓展空间。

目前来看市场面临两个有利的趋势:首先是周线技术指标较好。目前沪深B指周线图上KDJ黄金交叉,这是一个非常好的信号,说明周线级别的行情还有很大的机会;其次是年报行情。目前市场即将进入年报时间段,2017年的年报当中很多行业业绩增长都非常好,这将会对市场起到一定的提振作用。 上海迈步 马宜敏

深圳B指现九连阳

城

投资秘籍

有些上市公司或公司高管,在宣传推介自己公司的时候,会使用一些冠冕堂皇的语言去描绘或暗示公司前景美好。过去炒题材炒概念,这些概念和题材往往也是听上去很冠冕堂皇的事情。但很多时候,这些貌似冠冕堂皇的事情和公司的盈利能力和基本面好转逻辑上没有直接联系,会给投资者产生利好的错觉,诱导投资者买入其股票,导致投资亏损。

举一个关于贝因美获“头注”的例子。大家肯定听过求神拜佛烧“头香”,没有听说“头注”。2017年8月3日晚间,国家食药总局公布首批奶粉配方注册企业名单,贝因美获得了注册号的0001号到0009号。当晚创始人谢宏兴奋地在朋友

当心被冠冕堂皇的话语误导

圈写下“今夜无眠”,并认为这对于贝因美是一个拐点。次日很多微博微信内容宣传贝因美抢到“头注”,有文章认为获得“头注”证明公司行业领先的强大研发能力、严格的生产、检验和质量管控能力。但事实上,在贝因美获得“头注”这么“牛逼”的事情背后,是贝因美公司经营江河日下,2016年大幅亏损,2017年前三季度仍然大幅亏损。奶粉配方注册,总有先来后到,质量和名誉上应该排名不分先后。合理推断,贝因美取得注册号0001,不是公司经营好转的结果,充其量是相关工作人员努力工作的结果。这么一个普通的产品注册事件,被赋予了冠冕堂皇的意义,如果投资者因此买入股票,结果可想而知。贝

因美股价7月停牌时候是11.97元,9月复牌跌停,本周价格是7元上下。

乐视网也是一个典型例子。贾跃亭通过PPT使用“颠覆”和“生态化反”等冠冕堂皇的词汇,吸引了众多PE机构加入他们的业务体系,吸引了很多A股投资者为他托盘。而事实上,公司经营问题多多,资金紧张,到处欠债,盈利能力弱,股票估值被机构大幅下调,贾跃亭出走美国至今未回。我相信,很多投资者是被他冠冕堂皇的口号所吸引,而忘记了拷问他们资产的盈利能力。

现在区块链话题很火热,被称为新一代颠覆性技术,仿佛是一个互联网革命。于是乎,一些公司

开始宣称涉足区块链业务,出现一些冠冕堂皇的宣传话语。比如易见股份说公司拟与其他机构合作设立区块链投资基金,公司“向科技型金融企业转型可期”。因此易见股份作为区块链概念股在近期的区块链行情中占尽风头。建议投资者冷静思考公司所透露的冠冕堂皇的事情,在逻辑上能给公司带来多少利润,什么时候可以带来,依据是什么?进一步思考,公司目前的主营业务利润水平与近期可见增加的利润总量和目前的股价匹配吗?这样才不会冲动高价买入各种概念股。大家要吸取2015年炒作互联网金融概念的教训。不赚钱的企业,说得花好稻好,股价终究会原形毕露。 东方证券 毛彩华