

城

市场观察

本周大盘回调后一路高歌猛进,既在市场的意料之中,又出乎大部分市场投资者的预计。周一的大跌,结束了大盘的十一连阳,这样的回调应该说市场大部分人士都意料到了,毕竟十一连阳后都知道短期市场蕴含了大量的获利盘,无论技术上还是心理上都有一个回调的需要。但是仅仅调整一天后,大盘就出现了阳包阴的走势,然后一路猛拉,这种加速逼空的走势太意外了,连笔者都不太敢预测,完全就是大级别行情的走势,大盘的上涨节奏加快,斜率变陡,市场的乐观情绪上涨,后市很有可

指数大涨引发市场乐观情绪

能从结构性上涨格局演变为普涨行情。

从本周的市场热点来分析,银行股成了推动股指大逆转的第一力量,其中最耀眼的明星银行股就是张家港行,连续三个涨停,让你简直怀疑这是银行股还是题材股?资源股中的钢铁、煤炭板块也大放异彩,周四、周五轮番表现;其他板块也纷纷有所表现,比如航空、造纸、建材、房地产等板块。而前期强势的板块本周却出现了冲高回落,比如保险、家电、酿酒等板块,有的投资者觉得这样的回调又一次提供了低吸的机会。回调板块中特别

值得一提的是区块链板块,这样的高风险题材股,已经遭到了致命打击,短期风险很大,而长期来看也很难预测,毕竟这种技术最后都牵涉到了敏感的资金问题,很多公司涉足其中也是因为有着巨大的利益诱惑,不是简单的推广一种技术。这不央行对比特币的封杀态度一表明,众多公司就纷纷表态自己和区块链无关,完全无视了当初想沾边的沾沾自喜,其中不乏一些著名的大公司,大家可以仔细看看这些公司的公告。本周雄安板块也有走好的迹象,经过了长期的充分调整,该板块已经大部分消化了前期

急拉的泡沫,褪去了光环后的公司更多依赖的还是本身的基本面,所以投资长期来看还是要依赖公司的基本面。

本周还有一些重要因素刺激了大盘的上涨,首当其冲的就是经济数据的好转。2017年的GDP达到了80多万亿,增幅6.9%,超过了2016年的6.7%,市场普遍认为这个数据是表明中国经济出现了回升,给了那些前期悲观预测的经济学家一个响亮的耳光。而2018年市场普遍认为会继续保持稳健的局面,这样的经济环境对股市的发展无疑是非常有利的,加上港股、美股

不断创新高的影响,A股市场下跌的空间基本封杀,所以这也是促成机构投资者对后市乐观的重要因素。但是在大盘一片掌声中也要警惕部分中小创公司的风险,绩优估值过高的风险,更有公司基本面造假的黑天鹅事件发现,比如本周复牌的神雾系公司神雾环保、神雾节能,出现了连续跌停,和前期的尔康制药一样,加上即将复牌的乐视网,中小创公司的风险出现了大幅释放,短期中小创公司整体仍然面临着调整的风险,可能等乐视网复牌后才有更好的投资机会吧。

国元证券 王骁敏

城

专家看盘

三驾马车轮动 震荡格局不变

本周沪深股市表现分化,上证50高歌猛进,连涨15天,大有赶英超美的势头,相反深圳市场陷入调整,深成指、中小板、创业板阴阳交错,周K线基本收阴,因此从广泛性和代表性的角度看,市场总体已在震荡调整当中。

从目前行情看,短线调整仍需延续。一方面,时至今日,A股市场仍以存量资金博弈为主,在金融地产、周期类等权重股走强下,大量资金弃小逐大,追逐热点,导致大多数个股失血,形成一小半火焰、大多数海水的格局,并带动指数出现结构性分化。另一方面,沪深两市的成交量在5000亿~6000亿元存在明显瓶颈。新年三周,沪深两市每周的最大日成交量分别为5317亿元、5586亿元和6100亿元,但随后都出现快速缩量过程,表明量能释放呈现脉冲状态,稳定性持续性较差,存量资金有限,因此受成交量能限制,行情也需要有缩量整理阶段。此外,如果我们以真实反映行情总体面貌的深成指的走势看,在本周进入震荡调整后目前技术指标尚未修复到位,后市还有震荡调整的要求。

从市场热点看,绩优蓝筹、低估值、稳定增长等三条核心价值主线未变,具体表现就是以白酒、家电为代表的消费股、以钢铁煤炭水泥化工有色等“五朵金花”为代表的周期类股以及金融地产等低估值蓝筹股,三驾马车轮番走强,接力上行。以本周为例,银行股涨幅超过6%,是2016年以来的最大单周涨幅,券商、保险的平均涨幅也在3%~4%左右。地产方面,万科股价创历史新高,已成为全球市值最大的房地产上市企业,保利地产、金地集团等标志性房企也纷纷创出历史新高。新年以来,房地产板块平均涨幅已达10%左右,成为近期市场领涨板块。与金融地产的崛起相对应,本周食品饮料等消费类股出现调整,标志性公司贵州茅台在盘中摸高799.06元、市值突破1万亿元后出现回调,形成短期头部。而周期股近期表现分化,其中有色和煤炭板块跌幅明显,而钢铁、水泥及化工等表现稳定。操作上,建议在震荡中继续关注绩优成长、估值合理的二线蓝筹品种,为春季行情积极布局。

申万宏源 钱启敏



基本面支持股市走强

城

大盘分析

本周A股大盘在震荡中前行,沪指综指在周初考验3400点之后稳步站上了3450点,周四、周五沪指继续向上,进一步逼近3500点关口。总的来看,当前市场热度上升的原因主要来自宏观经济、流动性等几个方面。

其一,宏观经济层面有支持。过去一年,中国经济延续了稳中向好的发展态势,整体形势好于预期。全年国内生产总值预计增长6.9%。而从已经公布的一系列数据来看,2017年全年CPI上涨1.6%,涨幅比2016年回落了0.4个百分点;PPI由2016年下降1.4%转为上涨6.3%,结束了自2012年以来连续五年的下降态势。

其二,流动性方面相对宽松。一方面,节后两市融资余额攀升

步伐仍未止步,创下2015年年底以来的新高;另一方面,跨年短期资金流动性已有明显改善,而从近期流入A股的增量资金偏长钱来看,未来其潜在规模和持续性也依然值得期待。

其三,海外市场保持强势。目前全球股市沉浸在一片牛市氛围中,美股不断创新高自不必说,就连港股近日也收复了2007年失地勇攀历史新高巅峰,而A股近期也在“大象起舞”带动下有所走强。

近期盘面显示,个股则继续呈现典型的结构分化。数据表明随着近期指数走强,场外增量资金有积极建仓迹象,而作为配置首选的蓝筹白马因赚钱效应良好也得到了正循环反馈,再加之A股这轮上涨行情明显与外围股市存在较强联动效应,所以港股银行、保险股的暴动同时也刺激

了A股金融板块的走强。并且纵观全球资本市场金融板块估值,A股银行股明显仍处于低洼地带,所以这一轮价值重估行情也就来得顺理成章。

从市场趋势来看,多头的形态保持是相对完善,不过市场上方存在一定的压力,沪指综指有可能会在目前的位置形成调整的形态;鉴于市场目前做多的情绪比较高涨,继续宽幅震荡是阶段性市场必须要经历的阶段。综合而言,A股春季行情仍将延续,结构性行情仍是市场主基调,板块轮动较快为其主要特征之一,低估值、高分红将成为资金首选标的。具体到行业配置上,应以大金融、地产、医药等;主题方面留意如结构性供给侧改革、航空、国企改革等。

中信浙江 钱向劲
本版观点仅供参考

城

投资秘籍

有一类投资者相信股市行情是以各种概念的形态来演进的。他们眼中的股市就是一波一波的题材炒作,他们痴迷于追求像江南嘉捷这样的暴富机会。他们炒完借壳概念股,炒雄安概念,然后炒大湾区概念;炒完石墨烯,炒量子通讯,现在炒区块链。这些概念股确实会有一波一波的脉冲涨幅,但短期上涨后往往面临漫长的下跌回到起点,且一个题材起来有N个股票蹭热点而少数有可观涨幅多数人踏空。铁打的市场流水的概念,虚虚实实中,普通投资者往往亏的比赚的多。

有一类投资者喜欢向别人要股票,别人给股票就像给一贴招财符。给他们股票的可能是隔壁老

你眼中的股市是怎么样的?

王,可能是亲戚,可能是同事,也可能是花钱加入会员买来的。他们喜欢到处打听别人买了什么股票,只要听见谁唾沫横飞说买了什么股票赚了多少钱,就谦卑地请求对方给一个股票,给一贴招财符。这类投资者眼中的股市就是一个能人的消息组成的,至于这个股票为什么好他们并不关心。如果没有赚钱,他们会归结为运气不好,或者说中途是涨了只是自己没有及时跑掉而已。

有一类投资者眼中的股市是由上市公司老板说了算。他买一个股票,因为和某公司的董事长吃饭,董事长说自己的股票被低估,他买另一个股票,因为该公司高管说公司接下来会有动作。董事长说

自己的股票被低估就可以涨吗?粗看有道理,细看很脑残。每个股票都有董事长和总经理,那些股东股权质押快要穿仓、员工持股计划已经深套的公司,他们董事长比我们更着急,但是董事会都往往对自己的股价无能为力。

有一类投资者相信股市是专业的市场,认可自己没有投资能力。他们自己不参与,但是愿意把资金交给专业的投资机构,交给公募基金或者私募机构。他们愿意让这些机构提取管理费和业绩提成,只要最终收益率能够超越银行理财就可以了。这类投资者看见股市的专业性,尊重股市,尊重专业。

作为一名服务投资者的资深投资顾问,我眼中的股市是怎么样的

的呢?这两年来,我只关注大家耳熟能详的那些绩优股,比如格力电器、伊利股份、贵州茅台这类。我遴选出来的绩优股不超过50只,主动推荐给投资者的股票不超过20只。可以说,这50只股票就是我眼中的A股,其他无需相关。以至于我听见有人感叹又有股灾时,我只会微微一笑,心想那是你们家的股灾。我信赖这些的绩优股,他们能给投资者带来稳定收益,承担最小的风险,经历最小的波动。

同一个A股,你有什么样的认知,什么价值观,就会对股市有怎么样的看法和做法。归根到底,股市投资是价值观问题,每种投资风格背后是一种价值观的体现。

东方证券 毛彩华

深B指以夹阴夹阳式推升行情

本周沪深B股都是出现小幅攀升,但是沪深B指形态略有不同。上证B指在周一受阴线后,后续三日连续收阳,阳线已经覆盖了周一的阴线。深证B指本周则是夹阴夹阳式的推升,在连续上行的态势下,指数也创下了去年11月中旬以来的新高,在周K线图上,形成了完美的V型反弹。短期而言,在沪深A指的示范效应下,预计沪深B指仍会以小幅震荡攀升的格局出现。

从大环境分析,全球股市沉浸在一片牛市氛围中,美股不断创新高,就连港股也攀了新高峰,A股近期也在“大象”频频起舞带动下不断走强。种种数据表明,随着近期沪深股市走牛,场外增量资金正加速赶场建仓。近期央行释放的特别存款准备金对于连续上行的行情起到了一定的催化作用,而相对宽松的流动也是近期指数向好的直接原因。但是,在连续上行之后,短线高位震荡甚至回调不可避免,这里需要谨防技术性的回调。随着春节的日益临近,市场流动性偏紧,资金利率有所上行,叠加获利盘与指数压力位相互交织,多空双方分歧进一步加大,市场或进入剧烈震荡阶段,预计指数创新高后,震荡回落在所难免。鉴于目前市场轮动加快,投资者仍需控制仓位,风格上以低吸价值股题材股为主。上海迈步 马宜敏