

大盘延续逼空行情

市场观察

本周大盘继续向上拉升,上证综指周线六连阳,有加速上涨的趋势,大盘继续延续了逼空行情。推动大盘上涨的因素除了原来强势的银行、地产、家电、酿酒等板块,券商、航空等板块也开始加速拉升,本周资源板块的煤炭、有色和钢铁也有所表现。从近期蓝筹股的表现看,热点开始扩散,行业龙头继续保持了较好的表现。虽然大盘延续了逼空上涨的行情,但是最近几周的成交金额未出现明显放量迹象,表明市场仍然是二八现象,大多中小投资者还未出

现赢利,所以成交金额未能同步指数出现放量。所以这波结构性的上涨行情特征明显,二八分化还将继续延续,分散配置行业龙头和强势蓝筹板块还是当前的不二策略。除了继续关注几个强势蓝筹板块的行情,本周最值得关注的就是乐视网的复牌了。复牌后连续三个跌停应该是毫无悬念的,从零星的成交和巨量封单来看,这样的跌势还要延续几个交易日,下周都未必能打开跌停板。但是有趣的是,乐视网这样的跌势,并没有触发创业板

的跟风下跌,反而创业板指在本周出现了大涨,成了板块分类指数中涨幅最大的。为什么创业板指会一反曾经的弱势,反而大幅反弹呢?调整充分是内因,乐视网复牌靴子落地应该是外因吧。曾经被认为拖累创业板的三大地雷,尔康制药、神雾系、乐视网全部都复牌了,还能有什么更坏的消息吗?笔者有种预感,2018年创业板指可能会是一匹黑马,这种预测目前纯粹只是依据历史数据的猜测,2016、2017年各类资产统计数据里,创业板指都是跌

幅第一,否极泰来是否会在创业板上重现?现在也只能猜测一下吧,毕竟创业板里还没有形成市场热门和强势板块,蓝筹板块和行业龙头股还是那么风光,所以要大胆预测小心求证。历史上2011、2012年各类资产里也是创业板指跌幅第一,然后2013年创业板大涨了逾80%,当仁不让地成了各类资产中的涨幅冠军。有个观点笔者也在思考,就是蓝筹股板块的上涨在扩散,是新一轮蓝筹股行情开始了,还是蓝筹股行情进入了尾声?历史上的统计数

据表明,上证50指数大多数情况下都是大涨一年就进入了下跌名单,唯一例外的是2006年和2007年的大牛市。所以上证50后市的表现决定了这波行情是普通级别的反弹行情还是真的超级牛市来临了?目前大概都是走一步看一步吧,市场的风云变幻谁能看得透呢,保持一点淡定,不要盲目追高还是必须的。现在这个位置参与蓝筹股的交易是半山腰位置还是山顶了?仁者见仁智者见智,笔者只是一种职业习惯,喜欢独立和方向思考,作为给投资者的一种参考吧,短期来看蓝筹强势的趋势还是没有出现改变。下周密切关注银行股的走势,一旦银行股价大幅震荡势必影响股指大幅波动。 国元证券 王骁敏

专家看盘

强势依旧 存量博弈

新年以来,沪深股市牛气冲天。尤其是以大蓝筹为主的上证50指数,更是一口气收出19连涨,令人叹为观止。从目前看,短线调整实属正常,强势基调难以改变,不过,若要大盘持续走强,还需要增量资金的源源加盟。

首先,从震荡调整的原因看,应该很好理解,也就是短线上涨过急,获利盘丰厚,技术指标短线超买,需要修复调整。

其次,从市场基调看,多头强势格局明确。一方面,强劲的K线组合完全可以和以往的牛市行情相比,完全占据市场主导,因此现在已经有人喊出牛市的口号;另一方面,随着行情的持续上涨,投资人气渐趋活跃,入市意愿增强,成交量和热点呈现多元化的特点,也是行情转强的明显信号。此外,从外围市场看,继美国道指纳指及德国DAX指数创出历史新高后,恒生指数、韩国指数等周边市场指数也纷纷刷新历史记录,全球市场你追我赶、欲罢不能,为A股市场提供了较为振奋的外围环境。从国内环境看,国家统计局最新公布的2017年年度宏观经济数据显示,中国经济继续保持平稳较快的增长速度,结构调整持续推进,供给侧改革取得成效,企业质量和效益持续改善,都对股市投资提供利好。

第三,从市场资金看,仍然是以存量博弈为主,增量资金不明显。一是数据显示,随着行情的走高,国家队等机构持股数量下降,机构逐步退场。二是双融余额虽有增加,但增长速度极为缓慢,有挤牙膏的感觉。三是本月大小非限售解禁数量巨大,市值达到5500亿元,对资金面形成对冲。而全兴基金最新募集的超额资金327亿元真正入市还需要一个建仓期。因此在存量博弈的格局下,沪深两市日成交6000亿元出现重大瓶颈,在无法继续放大的情况下,大盘震荡回调、消化整固就成为客观必然。未来,市场如有继续前期的强势上行,增量资金来源加盟就显得至关重要。

另外,本周创业板展现绝地反击,大有和权重股抢出风头的意思。不过在存量博弈格局下,要实现百花齐放难度较大,资金很可能首尾难顾。如果创业板持续走强,那么资金倒流、转向中小票,大蓝筹失血下调,机构似乎也未必情愿。再考虑目前创业板估值仍然偏高,龙头股乐视网下跌余波未尽,因此预期创业板就此扭转、持续走强的把握不大,还需进一步观察跟踪。 申万宏源 钱启敏



大盘分析

本周A股大盘表现积极,继续呈现强势格局,全周几大指数交替震荡上行,其中沪综指创2015年股灾以来新高,与此同时创业板指数明显转强,市场气氛有所转好。盘面显示,本周休整后银行股再度崛起,而且如中行、工行、建行等大银行股也开始大幅上行,对股指的推动作用较大。与此同时,二线蓝筹如有色、地产等也有跟进,使得沪综指在有所震荡的情况下仍保持强势,大有把“逼空”进行到底的态势。多方主力对盘面的控制力极强,不仅娴熟地利用一些权重板块的轮动来力挺股指;而且也善于利用“杠杆”来撬动股指。与此同时,二线蓝筹也有表现,热点有扩展的迹象。此外

市场整体表现积极

创业板指也有转强,主要是博弈的结果和内在的上涨动力。虽然主板股指形成一定的震荡运行的态势,但指标股往往都是某一行业的龙头品种,所以新蓝筹的持续上涨,也必然会带动创业板股指连续上行。本周三乐视网复牌说明长期低迷的中小市值个股积累了较强的反弹意愿,以传媒、互联网金融为代表的创业板低估值行业表现最为强势,在加上创业板股指依旧处在较低的位置徘徊,理论上后期创业板股指的阶段性上涨的机会也存在。短期来看,沪综指快速进入3500点至3600点强压力区间,权重蓝筹股经过充分轮涨后,内生性调整需求不断增强,毕竟连续

上攻之后,多方累积了较多的获利盘,市场震荡调整在所难免,不过从大的趋势上分析,沪综指依旧是在多方的控制之内,同时周四有所震荡,仍显示出了多方的强势地位。后期市场结构性机会仍将持续,业绩与估值仍是增量资金布局的主要方向。最后归结到如何操作,重点关注什么问题。创业板中的“权重、绩优、龙头、低估”类个股可重点跟踪关注,重点关注行业:计算机、电子、通信、军工、环保等。重点方向:半导体、5G、军民融合、新能源汽车等。同时,若主板接下去步入震荡,也可在二三线蓝筹中逢低挖掘潜力品种,如金融、航空等。 中信浙江 钱向劲

B股市场

本周沪深B指保持了上升势头,其中上证B指周四在成交量的推动下,再次上攻90日均线,收盘在347.44点位置,周五小幅低开后再次上攻,表明后市仍有冲高欲望。深证B指则是延续了一日阴一日阳的态势,但上扬的格局未变。我们认为,沪深B股短期震荡的趋势仍会延续,个股中能有连续上涨的比较少见,多数个股呈轮番上涨,因此现阶段B股投资者应抓住大趋势来判断手中个股,谨慎操作,争取打赢春季行情。从基本面看,上周国家统计局公布了2017年四季度和全年经济数据,这两项数据均高于市场预期。此外,今年以来A股IPO审核通过率不足四成,审核趋严有利于市场健康发展。从资金面看,近期权益类基金的发行规模明显上升,给市场带来一定的增量资金。综合以上因素,我们认为本轮市场的上涨具有一定的持续性,尤其是在年报公布的期间,价值投资仍是目前市场主线,可以重点关注。从沪深B股行情走势分析,上证B指均线系统仍呈多头排列,长中短期趋势继续向好,MACD指标继续在红线位置。深证B指总体上保持了趋势上行格局,夹阴夹阳行情仍在延续之中。 上海迈步 马宜敏

沪B指揭开九十日均线盖子

投资秘籍

2017年股票基金表现优异。根据《中国基金报》统计,2017年主动偏股型基金前50大重仓股中,持仓市值排名前6是中国平安、伊利股份、五粮液、贵州茅台、美的集团和格力电器。传统的权重板块银行地产券商被边缘化,招商银行仅排第8位,保利地产仅排16位,没有一家券商进入前50名。近期有欢呼板块轮动的声音。首先是12月底有一波地产股行情,泰禾集团和绿地控股等平地拔起;其次1月开始券商股又经常集体启动;再次本周创业板突然大涨夺取了久违的眼球。在这个过程中,有客户询问是否需要追地产股?是否需要追券商股?是否需要卖出白马股迎接创业板的春天?我用很朴素的道理,给出简单的分析。但是他们难以领涨市场,他们

热点板块轮动的冷思考

不会是市场的原动力,只会是市场的跟随者。还拿2017年基金前6个重仓股来做参照。首先,银行板块没有超越他们的机会。大部分银行股这几年业绩增速平平。从现有的技术进步和经济发展看,难有加速可能。其次,地产板块没有可能超越他们。地产股业绩不错,且行业在集中,最大风险是被政策干扰。说他们未来两年还有过去两年一样的增长,恐怕很多人信心不足。再说万科市盈率已经快30倍,保利地产也快20倍,已高于中国平安和格力电器。再次,券商板块也难有大行情。传统业务佣金降价是最大的利空,交易量也难再辉煌。最后,创业板也没有机会和绩

优股换班。虽然经过两年下跌,但平均48倍的市盈率还是高啊!太平盛世,只有勤劳可以致富,太平盛世,只有绩优才能持续上涨。那么,中国平安、格力电器和贵州茅台们股价已经涨了几倍,还能领涨市场吗?有可能。因为他们的利润还有大幅增长潜力。高端白酒,提价不影响销量,利润自然来。家用电器,受惠中国第二次家电普及浪潮,家电寡头就格力美的和海几个。至于中国平安,它的成长性至少比银行强吧,理由不再详述。我做这些冷思考,不是要推荐上述几个行业几个股票,而是在演示一种价值判断理念,和投资者分享。 东方证券 毛彩华 本版观点仅供参考