

财市场观察

资本市场即将迎来大变局

本周市场平淡,前几个交易日缩量整理,周四高开后一路回落,收中阴线,整个市场似乎进入了鸡肋行情。但是在这种平淡行情后面,笔者认为正在酝酿着一场暴风雨,对未来资本市场影响会很大。

首先市场最关注的贸易战,即将迎来最后的结局,因为此前市场已经有了最坏的预计,在盘面中反映就是大跌,所以现在运行在了第三个箱体中,市场已经消化了这种不利结果。现在就在等结果,没什么更坏的了,早点明朗市场就会早点进入反弹周期。

其次最重要的一个因素就要来了。现在市场政策暖风频吹,增量资金缓慢入场,但是因为近几年大量投资者受伤,对股市已经麻木了,没有赚钱效应就没有人去关注股市,市场陷入了流动性僵局。怎么解决这个问题呢?只有靠资金来推动。问题是哪里有这么资金迅速入市?

2014、2015年那波行情怎么起来的?都知道靠两融,就是给股市加杠杆,所以称为杠杆牛市。现在两融业务极度萎缩,投资者信心崩溃,股市低迷的时候谁还敢去增加融资?所以要加杠杆就要换种方式了,这

次轮到股指期货了。

市场传闻近期要放开股指期货的限制交易措施了,现在每个账号每天只能买入20手,极大限制了高风险投资者的投机热情,也对很多金融产品的设计和交易带来了障碍,如果放开股指期货交易手数的限制,短期股指期货势必马上火爆。要知道股指期货对应的都是沪深市场相关的ETF品种,股指期货的火爆势必点燃股指和成分股的激情,所以这种效应就是一石激起千层浪,期待着。

周五的市场,酿酒、医药这些近

期调整最大的板块出现在涨幅前列,也许就是一种预兆吧,春江水暖鸭先知,这个市场总有先知先觉的资金开始提前布局了。另外一个市场关注度最高的科创概念板块,近期已经进入到了回调整理,调整幅度还算充分,板块指数回到了60日均线附近,经过这样的技术性回调后有望继续展开升势,笔者建议大家多关注一下,后面市场热点还是应该轮到它,因为在正式推出科创板之前,该板块一直具备想象力,所以题材炒作的魅力长存。

当然本周还有一个热点也值得

关注,那就是5G板块了,笔者也一直非常看好。和5G相关的还有芯片、云计算、信息安全、北斗导航等板块,也会受到5G走势的影响。咨询了很多投资者,都对5G、芯片和云计算看好,2019年大家多关注一下吧。

近期机构投资者调研锂电池的密度突然加大,也许这个板块近期也有不错的投资机会吧,看看宁德时代走势,确实有点独立上行的趋势,另一个龙头企业赣锋锂业调整也较充分,看看后市的表现吧,对锂电池板块也是举足轻重的影响。

国元证券 王晓敏

财投资秘籍

据媒体消息,沪伦通将于12月内初步落地,届时股民们又多了更多的投资标的,或者说市场又有了新的一片瓜田菜地。伦敦证券交易所,作为成立时间最为悠久的市场,其主板市场各项制度完善,有着最为严格的上市标准,是国际投资者和机构青睐的投资市场,有着很多之前国内投资者耳熟能详却买不到,吃不到的优质“甜瓜”型上市公司。

此次“沪伦通”在向东向CDR和西向GDR,两个方向都选取主板上市公司作为首批试点企业。我们不妨比较一下相关标的集中的权重指数:富时100和上证50。富时100是由富时集团根据在伦敦证券交易所上市的最大的一百家公司表现而制作的股价指数,包含大部分的英国公司和部分意、德公司,是影响欧陆市场的重要指数。

根据国泰君安的数据:首先,成分股的市值构成上看,富时100以消费行业(23.94%)、能源行业(23.92%)为首,其余行业占比较为均匀;上证50则以金融股(57.48%)为主,其余行业占比较少;然后,估值水平上来比较,富时100的估值整体高于中国权重股;接着,主要投资者的构成,伦交所海外投资者占比达50%,大部分为机构投资者,而沪市目前以国内投资者为主,且散户比重超过80%;最后,看两个指数的相关性:从历史数据统计回溯来看,两者的相关系数为0.29,即弱相关,涨跌分别自主独立性较强,有分散风险的配置价值。

通过比较,可以说富时100相较于上证50来说,是一片长着不同类型瓜果的田地,果农也都是经验更

丰富的老手;沪伦通的东向CDR,也就是在A股的田里辟一块地,移植伦交所的优质瓜果。但是落地日期细则等尚未确定,目前可以供投资者们望梅止渴的,一些可能会发行CDR的伦交所上市公司可以分为以下几个类型:

一是之前已经发行过别的DR存托凭证的公司,经验丰富,驾轻就熟,有利可图;

二是在中国业务占比较大的企业,像联合利华等等消费品行业的企业,其发行CDR,有利于拓展国内渠道、获取品牌知名度;

三是在中国的改革开放过程中有业务拓展机会的公司。首先是金融行业,例如汇丰控股和其它国际投行、金融集团,能通过发行CDR在我国的金融业逐步开放、监管政策等逐渐与国际接轨的过程中收获政策红利;再是消费品行业,目前的消费转型过程中孕育着未来全球潜力最大的中产消费群体,国际公司通过CDR布局中国市场的价值非常显著。

四是A股投资者们偏好的行业。比如医疗保健行业,国内的优质标的不多,且目前估值都仍偏高,但伦交所中的优质企业,如葛兰素史克、阿斯利康能对此类稀缺标的需求形成补充。

最后要提醒投资者们注意的是,沪伦通CDR这片田,虽然种有优质的“甜瓜”,但毕竟是外来品种,水土不服等风险也是存在的。首先CDR的定价权还是在伦交所的公司本体,其价值/甜度,都以基础证券为锚定,通过CDR投机套利是会被瓜农和监管严厉惩罚的。此外,交易过程中沪伦交易所的时间差异、汇率变动、政策更迭都是影响瓜的生长的需要防范的因素。其实,散户瓜农投资哪片田都不免操心。 长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考



多空围绕2600点展开争夺

财专家看盘

本周沪深股市震荡整理,盘中虽有上攻但涨跌转换迅速,2600点上方压力渐增。从目前看,投资者将高度聚焦这两天在阿根廷举行的G20十周年峰会以及中美国家元首会晤,能否取得超预期利好将对A股后市产生重大影响。

首先,从本周市场表现看,2700点反弹结束已经得到确认,目前正在回调整固阶段。从K线组合形态看,2600点一线多空互有攻守,但上攻意愿减弱,量能萎缩。周K线有下跌中继信号。这一方面是因为受到海外市场尤其是美联储对美元利率前景表态反复导致美股波动较大的影响,同时从券商股、5G概念等近期活跃板块涨跌频繁走势看,短线游资采取短平快的操作手法,快进快出,中线预期并不稳定。因此市场本身处在惯性调整阶段,走强难度较大。

其次,本周两市成交量明显萎缩,即是下跌抵抗形态,又是等待

观望表征。其主要关注的就是本周末在阿根廷举行的G20十周年峰会以及中美两国元首的直接会晤。众所周知,今年以来中美经贸关系出现较大困难,双方在全球合作、双边经贸等领域存在较大分歧。美方持续提高中国商品关税,给两国经贸前景增添了很大的不确定性。这次会晤即是两国元首今年内的首次会晤,同时也是在全面升级商品关税前弥合分歧的关键时刻,市场预期能够达成谅解协议,化解可能出现的全面贸易对峙。后续如果传出利好消息,大的层面是对于我国经济稳增长、产业升级转型产生促进和推动,中的层面对上市骨干企业形成基本面利好,小的层面对于股市投资者信心起到增强和提振作用,反之双方都将面临更多的挑战和困难。对股市也是如此。因此短线市场目光将高度聚焦即将举行的两国元首会晤以及可能取得的会谈成果,对年末阶段A股走向具有重大影响。

当然,从时间节点看,下周进入12月份,年末因素将逐渐影响

市场。从以往看,年终机构结账、资金趋紧、大小非因为各种原因的突击减持等都会成为行情的制约因素。从本周看,一是券商5G等游资集中介入板块的涨跌转化,游资离场。二是204001等交易所国债回购品种的利率走高,都预示年终资金面因素开始影响市场。如果后续政策组合拳组织的增量资金不能快速进入股市,那么存量博弈下的跑冒滴漏,将引导A股大盘再次走低,考验2500点整数关甚至更低。

从投资策略角度,短线市场边走边看,谨防持续回撤,因此在仓位管理上应该严格控制,避免大开大合、过于激进的操作。同时在品种选择上继续坚持价值投资的原则,耐心等待绩优蓝筹、行业龙头、低估值股的低吸机会,而对于缺乏基本面支撑、纯游资短线快炒的题材股以观望回避为主,谨防急跌风险。另外对于有大比例股权质押的上市公司,年底阶段有巨量大小非限售股解禁、有巨额商誉或有潜在计提风险等三类公司投资者应敬而远之,谨防被咬。申万宏源 钱启敏

财大盘分析 迂回运行 无功而返

本周A股大盘迂回运行,多方试图突破,无奈力不从心,无功而返。成交量方面虽然有所改善,但整体仍处于相对较低状态。行情交投仍在较低水平,行情的波动主要由外资等机构投资者主导。从资金行为角度看,近期机构资金主要采取做T的操作策略为主。预计整体系统性风险有限的情况下,整体市场运行节奏仍将是低位波段蓄势为主,并伴有技术性反弹。

目前观察,阶段性稳定因素仍在,如A股市场回购动作频频,最近3个月逾450家公司拟回购股份。回购正成为A股上市公司护盘的重要手段,参与公司的数量和回购金额均呈现井喷态势。据统计,自今年9月份至今,不到3个月,两市共有451家公司推出回购预案,以回购下限计算,涉及金额达308.56亿元,回购上限总额达819亿元。不过短期大盘缺乏有

效热点。尤其是近期强势热点题材退潮后对人气有一定影响。如金融股是推动沪指2449点以来的反弹的最主要力量,而壳资源、创投等题材股则是反弹的受益者。金融股、壳资源、创投概念等依次退潮后,股指连续调整,上升通道已遭破坏。市场需要新的领涨龙头,才能把反弹行情延续下去。

整体来看,市场交投意愿并不强烈,短期预计大盘仍将盘整。与此同时,消息面的变化不可忽视,重点关注周末的G20会议。热点方面持续看5G,受广电网络参与5G建设刺激的广电网络板块走势较强,相关概念个股可以适当关注,但要注意板块分化振荡的风险;另外,科创板、独角兽概念相关的个股近期回调,优质的低位股也可以关注。综合而言,仍需继续控制仓位,注意规避市场风险。 中信浙江 钱向功



上海华夏拍卖有限公司 SHANGHAI HUAXIA AUCTION CO.,LTD

拍卖会公告

2018年艺海甄奇艺术品拍卖会

本公司定于2018年12月8日13时举行“上海华夏拍卖有限公司2018年艺海甄奇艺术品拍卖会”。此次拍卖标的汇集众多国内外藏家倾情奉献,涉及瓷器玉器、竹木雕刻、金属器具、佛珠项串、文房用具及茶道雅器等250余标的,属名家历年之珍藏,愿为广大收藏界人士提供一场乐趣无穷、精彩纷呈的拍卖盛会,欢迎大家的光临!

竞买人须持有效证件办理登记手续,拍卖保证金为人民币贰万元。

预展时间:2018年12月5日至7日 9:30—17:00

2018年12月8日星期六 9:30—13:00

拍卖时间:2018年12月8日星期六 下午13:00

2018年茗韵香溢茶酒香水拍卖会

本公司定于2018年12月8日15时举行“上海华夏拍卖有限公司2018年茗韵香溢茶酒香水拍卖会”。该次拍卖的标的均由海内外著名藏家友情提供,品类丰富,老茶有白茶、乌龙茶、普洱茶、黑茶,陈酿有绍兴黄酒等各类洋酒和品牌香水等共200余件标的,为收藏品鉴、投资赠友者提供了一次绝佳的机遇。本次拍卖的所有标的均为收藏品,请买受人慎重使用!

竞买人须持有效证件办理登记手续,拍卖保证金为人民币贰万元。

预展时间:2018年12月5日至7日 9:30—17:00

2018年12月8日星期六 9:30—13:00

拍卖时间:2018年12月8日星期六 下午15:00

预展期间为了让大家正确认识传承相关标的的文化知识,特提供部分茶叶标的的免费品鉴咨询活动,欢迎莅临参加、交流。

预展、拍卖地点:上海市黄浦区制造局路409号 网上预展:www.hxpama.com 联系电话:021-53071493转1048