

寻找叠加三个概念的“上品”股票

市场观察

沪指已经进入了箱体整理, 深市创业板指一直是本轮行情表现最强劲的, 本周也跌破了5天、10日均线的支撑, 从上涨趋势变为横盘整理, 最好的结果是经过宽幅震荡后慢慢恢复上涨, 但是上涨斜率也会变缓。

由于趋势变了, 所以狂热的投资者要适当降低心理预期, 操作的时候应从激进转为稳健, 简单点说就是降低仓位, 介入的投资品种要

认真研究, 不要轻易追高了。从近期盘面上分析也大致如此, 很多强势品种会出现突然大幅下跌, 几根大阴线让很多投资者一夜回到解放前, 而盘中表现好的大多是前期涨幅温和, 比较冷门的公司, 属于典型的补涨行情。

其实笔者近期一直推荐的多头策略也是这样考虑的, 寻找补涨和轮涨的机会。具体策略就是叠加三个概念的品种为上上之选, 即低市盈率+高科技+MSCI成分股, 如果具备这三个概念, 即使大盘有震荡和调整, 也是收益高于风险, 因为整

个市场激活了, 总有后知后觉的资金要进场, 符合这三个概念的品种都是稀缺的, 所以必然会受到资金青睐。加上场内众多热情的普通投资者, 在市场进入整理后也会慢慢冷静下来, 投资风格从激进变为稳健, 那么具备这些概念的公司也将成为市场宠儿。

市场上有一种说法, 就是股市要慢慢从前期寻找 β 收益转为寻找 α 收益, 笔者严重同意。经过一轮暴风骤雨般的大涨行情, 大多个股短线都出现了较大涨幅, 要消化这些获利盘需要时间和大量新增

资金, 同时还要面临大股东减持的压力。所以现阶段开始, 投资收益就要依赖选股的能力了, 那些前期涨幅不大、基本面好、行业有前景的公司会更多受到资金的青睐, 特别是新增的机构资金。所以笔者用上面最简单的说法把这些策略和想法表达出来, 即选取叠加低市盈率+高科技+MSCI成分股, 具备这三个概念的公司耐心持有, 既可以抗拒大盘调整的风险, 又可以获得超额收益。

为什么只推荐高科技股呢? 因为近期科创板要推出, 市场关注的

就是高科技行业啊, 加上国家长期战略也是发展高新技术产业和高端制造业, 传统产业相对机会小多了。从本轮行情的一些大牛股中也可以看到这种现象, 京东方带动的OLED板块、东方通信带动的5G板块都不必多说了, 近期软件板块中像中国软件这样的, 芯片板块中像士兰微这样的, 都正在追赶东方不败的步伐, 它们的一致特征就是高科技股板块, 所以近期只推荐高科技股, 等后面市场继续火爆, 热点扩散再增加推荐范围。

国元证券 王骁敏

专家看盘

从上周五开始, 沪深股市冲高回落、震荡调整, 结束了原先持续数周的单边飙升行情。从目前看, 春季行情的上半场已经结束, 现在是中场休息, 其后还有春季行情的下半场。

从调整的偶然性看, 既有管理层指导券商排查场外配资风险, 规范外部接入的因素, 也有研究机构对个别股票发出沽售建议; 地方银保监部门对银行资金违规流入股市进行处罚等消息影响, 还有2月份的宏观经济数据如进出口数据不达预期, 显示经济基本面仍面临下行压力等。

排除偶然性因素以外, 实际上A股在经历持续大涨之后, 出现震荡回调也有其必然性。例如上证指数从2440点上涨到3130点几

春季行情的中场休整

乎是一气呵成, 尤其是春节以后大盘多次出现逼空行情, 累计涨幅28.3%。周K线也连续8连阳线, 导致技术指标高位钝化。如果看创业板指数就更加乖离, 年内累计涨幅已接近50%, 大批个股股价翻番。因此从技术型角度看, 短线调整势在必行。另外从成交量看, 沪深两市日成交量多次突破10000亿元, 在10000~12000亿元之间摆动, 但要突破12000亿元似乎也心有余而力不足, 在洪荒之力之下, 根据天量天价的原理, 行情似乎也有回调缩量、蓄势整固的要求。因此从盘面看, 短线调整实属必须而且正常。从调整力度看, 围绕3000点整数关, 且位于年线之上, 属于强势调整范畴。K线形态为三角形收敛, 多空有望在

3000点一线取得平衡。展望后市, 我们认为消化整固后春季行情还有下半场。

■ 短线回调基本上是获利盘回吐, 即便是跌停的品种大多也是多个涨停之后的跌停, 在资金运作上属于正向循环, 少有割肉盘的涌出。

■ 支持行情的流动性基础仍存在。例如短线回购利率保持低位, 资金面相对宽松。沪深两市融资余额持续增长, 目前已接近9000亿元, 但和历史最高峰2.37万亿元相比, 不足四成, 后市仍有放大潜力。

■ 多头情绪虽然不如行情开始时那么激荡和强烈, 但多头情绪仍然存在, 对春季行情预期不减, 只是在力度上有所缓和。此外从技术面看, 短线调整属于强势调整, 技术

形态仍属多头排列, 上升通道, 下档还有年线位置、跳空缺口等多重支撑, 因此技术面也支持阶段性行情持续。

所以, 春季行情尚在途中, 短线震荡后可期待下半场。不过, 由于市场情绪趋于温和, 管理层的政策信号也趋于中性, 因此下半场的反弹高度可能逊色于上半场, 主要体现在结构性行情当中, 强弱分化更加明显。相对而言, 如果上半场主要是题材股、超跌股、小盘股唱戏的话, 那么下半场在年报披露期, 绩优成长、高送转分红等一些基本面较为扎实、同样有题材刺激的品种可能会更有机会, 或有跑赢大盘的潜力。

申万宏源 钱启敏

本版观点仅供参考

B股市场

本周沪深B股市场均出现了大幅震荡走势, 虽然上周五的下跌阴线被本周一的阳线有所修复, 但是周三和周四的连续下跌, 周五再度低开高走, 使得B股市场步入震荡阶段, 整理和清洗的意图有所显现。我们认为, 回缩的拳头打出去更加有力, 在连续快速上涨之后, 适度洗盘将为后续再次上攻打下基础。

今年春节之后, 上证B指、深证B指和成份B指受到A股影响出现连续上涨, 持续时间已超过一个月。随着指数节节攀升, 获利盘落袋为安的冲动日益增强, 市场对利空因素重新变得敏感, 外加冲击箱顶强阻力区位, 自然需要回调整固。本周行情出现震荡也是在合理范畴。

展望后市, 虽然目前市场较为活跃, 投资者情绪乐观, 但在估值带动快速上涨之后, 需要冷静看待B股下一步走势。我们认为, 在核心上涨逻辑仍然存在的情况下, 高涨的市场情绪较难被短期扰动彻底打压, 指数短期或面临休整, 但无需过度悲观, 未来行情以时间换空间的可能性较大。

从投资策略来看, 对于稳健投资者而言, 密切观察市场量能指标的持续情况及轴心点位的有效期得失情况; 短期投资者也可采取谨慎策略为宜, 而市场节奏的运用较为关键。

上海迈步 马宜敏

投资秘籍

近日, 一路高歌的股市突然迎来了一波深度回调, 前期领涨大盘的各个板块都头破血流。在不少投资者莫名其妙的时候, 分析人士归因是因为监管严查最近有所抬头的场外配资而造成的资金退潮加上前期获利回吐, 引发的连锁反应。配资一词上一次成为话题还是在2015年的牛熊转折点之时, 而时至今日, 市场仍然对它的威力心有余悸。

配资, 一句话来说就是借钱炒股, 另一种说法是“加杠杆”。投资者无不以盈利为目标, 那么配资回潮的原因也很清晰, 当股市出现好行情的时候, 投资者觉得赚钱的确定性高, 而自身资金有限, 通过借钱、

“加杠杆”等方式获取更多收益的意愿就会加强。

这些配资公司资金充足, 却自己不做股票, 选择将钱借出给客户, 它们是走的另一条生财之道。它们的收益模式一般分为三种, 高于银行贷款的资金利息、高于券商的交易手续费、协议约定利润分成, 或者是这三种模式的混合搭配。

俗话说世上没有稳赚不赔的免费午餐, 资本市场的波动是常态, 而配资公司通过协议和风控, 将市场的风险转嫁到了配资者的身上。在市场行情向好的情况下, 配资者赚取价差收益, 配资公司赚取利息和手续费; 在行情向下的情况下, 配资

者账户面临浮动亏损, 配资公司通过风控(追加担保资金、强制平仓)等方式保护其借出资金不受损失, 同时收取利息和手续费。整个过程中, 只有配资者的本金是没有保护措施, 亏损和负债都会由配资者承担。

配资对市场是个双刃剑: 在市场走强时, 投资者的风险偏好提升, 更多人对加杠杆心动, 投资者按照比例配资获得资金进入二级市场, 增加了股市的活跃度, 也加速了上涨, 是配资对市场的一个“助涨”效果; 在市场走弱时, 平仓风险爆发, 配资公司为了保护借出的资金, 违背配资者的意愿和市场交易逻辑, 形

成“杀跌”。这样加剧了市场的波动性, 使得交易环境中的随机性变大, 引导投资者更倾向于短期快速交易。

整体来看, 配资的泛滥, 不利于投资者良好投资习惯的形成和市场长期的健康发展。这种杠杆加加减减之间, 投资者和市场都有风险暴露, 监管必然不会缺席, 严查场外配资, 能遏制投机之风的扩散, 维护市场稳定, 有利于市场的长期发展; 而市场短期的调整, 如拳击手的收拳蓄势, 都是为了中长期的更强出击。笔者也在此提醒投资者: 投资千万条, 安全第一条, 配资一时爽, 回调两行泪。 长江证券 陆志萍

配资一时爽 回调两行泪

大盘分析

A股大盘运行呈现回探与整固特点, 全周沪指围绕3000点几度起落, 可以说这是3月8日大调整的继续及确认。创业板指一改“常态”, 大幅震荡下行, 周三最大跌幅逾5%。周四大盘继续呈现弱势休整格局, 3000点整数关口失守, 周五多方再度夺回, 交战比较激烈。从盘面情况看, 5日、10日两条短期重要均线先后失守, 表明短期内多方力度有所衰竭, 市场风格开始出现转变, 权重股抗跌性较强。一方面表明短期内高位股存在利润兑现的需求, 另一方面不排除资金存在重新寻觅价值洼地的可能。接下来股指或将进入以时间换空间、或以空间换时间的方向选择阶段。如何看待调整, 后市会怎么走? 创

回探与整固 进入新阶段

业板的快速、任性上涨, 最终还是逃不出“急涨急跌”的规律。虽说急跌是洗盘的特有形式, 但这样的洗法, 短线杀伤力不小, 买什么都会涨的假象被打破。要说引发下跌的原因很简单, 短期快速大幅上涨, 积累了较为丰富的获利筹码, 与此同时逐步进入压力区, 加之科创板不断提速的消息, 刺激了市场敏感神经, 心态有所变化。另外, 二级市场虽炒得凶, 部分获利丰厚的产业资本的减持却“乐享其成”。数据显示, 今年以来两市已累计发布减持计划759份, 合计最高减持83.91亿股, 估算市值约915亿元。更重要的是, 个别题材股的炒作已经到了疯狂、非理性的地步, 调整是有必要的, 对未来行情长远发展反而是

有利的。从整体观察, 目前沪深两市集体进入到新阶段。变数在于, 短调的幅度和时间, 究竟是一两天就完成, 还是需要数日。从这波资金的特点看, 应该会有一些交易日。点位上, 创业板指的10日均线一带有争夺, 此位需要观察, 因为本轮行情自启动以来还没有真正破过该线, 已成了趋势线。至于沪指, 近日已经从“连续上升阶段步入了震荡整理阶段”, 短线支撑在2950点一带, 预计趁着创业板调整, 反而会有所表现。操作上, 现阶段不可头脑过热, 也不可过于激进, 更不需要过度担忧, 保持理性, 保持清醒, 会有助于你在震荡中辨明方向。 中信浙江 钱向劲

助听器大优惠

3月16日-3月31日, 助听器爱耳活动大优惠活动开始啦。

美国斯达克、丹麦瑞声达、瑞士博瑞峰、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。

重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克特价定制机2500元/台。

节假日照常营业可免费测听力

地址: 上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出

电话: 021-62171886

(微信号) 17317733852

网址: www.xjhztq.com

优惠大酬宾

欢迎广大新老用户前来试听

好助听器

看过来! 别错过!