

建议关注完成热点切换个股 新机会将出现

□私募基金经理 祁大鹏

周二上证指数低开回补缺口后震荡上行,午盘在短线技术位附近震荡整理,尾盘以小阳线报收,成交量较上一交易日略有萎缩。盘口显示,沪深两市盘中被动性买盘持续出现,即使早盘下探时被动性买盘也表现得坚决。按目前盘口判断,预计很快部分被动性买盘就会转换为主动性买盘,上证指数也就会顺利的回补上方的最后一个向下跳空缺口。

技术形态上看,逃顶抄底RSI的形态越来越强,很可能从平衡状态转化为强势状态。先行指标CCI持续发出震荡上涨的信号。笔者认为,上述两个技术指标传递的信号足以推动指数回补缺口甚至直接将上证指数推高到3500点附近。更重要的是大盘的成交量比较温和,请注意,如果大盘刚刚开始反弹,成交量就出现大幅放大,就说明市场出现分歧,大盘很难持续上涨,而现在大盘的成交量比较温和,指数持续上涨的概率就比较大。



创业板指数顶住了第一轮抛压,盘中一度接近本轮反弹的第一目标位2800点左右。形态上看,创业板指数2800点附近的压力不大,但如果直接突破,其做多能量会快速下降。因此,创业板指数上攻到2800点附近后可能会出现震荡或小幅调整。科创50指数的走势值得高度重视,目前该指数在消化短线获利盘,最多一两个交易日就有机会向上发力上攻1300点整数关口。

操作上,昨日抱团取暖个股短线反弹,这类个股很难同步上涨,每一次反弹后都会有一小部分个股转弱。因此抱团取暖个股中多数个股每一次反弹都是降低仓位的好机会。继续关注完成市场热点切换的个股,这类个股每一次回调都是比较好的市场机会。

最近资本市场频频震荡,让许多股民、基民投资出现亏损,当投资出现亏损后,我们能够进行的操作不外乎三种:(1)卧倒不动;(2)加仓买入;(3)卖出/转换。至于选择哪一种,关键在于投资背后的逻辑。我们应该通过市场下跌的表象摸清背后所反映的更深层次的原因,并基于此布局适合自己的策略,而非盲目“加仓”、“跑路”或是“卧倒不动”。具体该怎么办,笔者今天谈谈自己的看法。

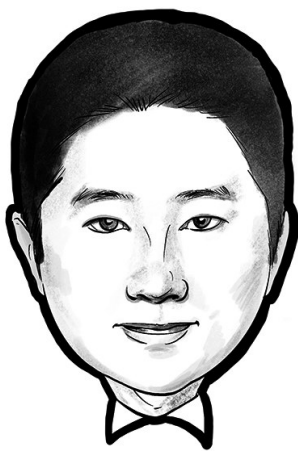
第一,入场投资应该想清楚的事:买什么?

①不熟不做,不懂不买,投资自己了解的好资产。巴菲特的投资永远掌握在自己的能力范围之内,从而增加了投资的稳妥性和安全性。

②对投资风险有一个充分的认识,做好大类资产配置。投资有一个亘古不变的规律,即风险和收益相匹配,想要追求高收益,就不可避免地要承担相伴

买什么? 如何买? 从这次市场下跌 我们学到了什么?

□中信证券投资顾问 王宇



而来的高风险。因此,要想在资本市场中寻求可持续的发展,必然要在心理和策略上做好充分的准备。

第二,入场投资应该想清楚的事:如何买?

①对认可的资产抓住下跌时加仓的机会。投资的道理大家都懂,理想状态下应该做到“高抛低吸”,赚取差额;而现实中的实践往往却相反,大家容易“追涨杀跌”,遇到资本市场下跌回调就出现恐慌,乱了阵脚。由本杰明·格雷厄姆创立、经巴菲特发扬光大的价值投资策略一如既往强调,短时间内,股票价格会偏离其内在价值,但因为市场存在自我纠正的机制,市场价格长期还是会趋于内在价值,所以当股票价格低于内在价值时,投资机会随之出现。可以看到,涨出来的是风险,跌下去的是机会,买跌不买涨,对自己经过研究所认可的资产,就不应该在资本市场遇冷时畏惧,而是要抓住下跌时加仓的机会。

②定投/分批买入,不建议一次性择时操作。对于大多数投资者来说,我们建议采取定投或者分批买入的方式进行投资,不建议一次性操作。择时操作非常困难,一是需要预测非常准确;二是要求动作迅速才能成功,美国道琼斯指数的数据显示在长达22年(1981--2003)的交易中,如果仅错过最好的10天,收益率损失可达40%,倘若错过了最好的50天,这一比例则高到80%。相比之下,定投/分批买入则不失为一个获得稳健收益的好办法。

③加仓前的复核。每一次加仓之前都要结合自己对当前形势和未来趋势的理解,对自己所选标的进行再检查,确保对其内在价值和成长核心逻辑有一个清醒的认识,并以此作为买入的底层逻辑。

机构抱团板块 能否持续攀升 也还有待观察

□粤开证券投资顾问 盛辉

沪深两市指数在抱团板块带领下,继续缩量反弹,沪指涨0.62%,报收3456点;深成指涨0.85%,报收13888点;创业板指涨1.37%,报收2771点。

题材情绪开始退潮。环保、节能、新型电力等板块跌幅居前,这些都与碳中和相关,多晶硅、化纤、食品、工程机械等板块涨幅居前,这些基本属于抱团板块。

风格出现切换迹象,机构抱团板块能否持续攀升也还有待观察。毕竟量能不足,指数



又未形成突破,还处于震荡区间,又接近压力位。

截至收盘,北向资金净流入约27.7亿元左右,其中沪股通净流入55.8亿元左右,深股通净流入约7.58亿元左右。

技术上,日线KDJ和MACD双双上行向好,短周期30分钟KDJ中高位拐头上行,60分钟严重超买,双周期MACD走势向好,股指中小阳线收盘,考虑到日线股指对20日线的突破,完成了对30日线之间的空间打开,短期大盘有指数向上运行到3480-3490点一带的预期,随后还有再度下行考验半年线或者5、10日线的可能。

操作上,逢低关注低估值、中市值的煤炭、银行、公用事业、电子元器件、服装、建材等。次新板块也开始退潮,但是有叠加概念的个股继续活跃,还是小心为上。

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

A股3月份还剩下最后一个交易日,三大股指均处于下降趋势中,如果股指在低位箱体震荡中,迟迟不能向上突破,形成有效的反弹,那么很可能继续下探。

4月份,A股即将进入财报密集披露期。截至2021年3月28日,尚有4230家上市公司未披露2021年一季度财务报告。当前A股一季报业绩预告披露率低,其所蕴含信息尚未被充分挖掘,我们可以从两条主线挖掘一季报投资机会。

主线一:挖掘盈利高增长标的

历史复盘结果表明,A股上市公司一季报公布后涨跌幅与其一季报归母净利润增速呈现正相关,即上市公司一季报归母净利润增速越高,其在一季报公布后越有更大概率获得超额收益。

回顾市场数据,即使在2018年,一季报归母净利润增速排名位于前

两条主线 挖掘一季报 投资机会

□光大证券投资顾问 王磊



20%的公司,在一季报公布日期后5个交易日,平均超额收益为0.3%;一季报公布日期后10个交易日,平均超额收益为1.49%;一季报公布日期后20个交易日,平均超额收益为1.53%。在2020年,一季报归母净利润增速排名位于前20%的公司,在一季报公布日期后5个交易日,平均超额收益为1.49%;一季报公布日期后10个交易日,平均超额收益为2.32%;一季报公布日期后20个交易日,平均超额收益为3.43%。

主线二:挖掘盈利预期边际改善标的

一季度末为分析师调整上市公司盈利预期的高峰期,历史复盘结果表明,全年盈利预期在一季度得到上调的公司,其在一季报公布后有较大概率获得超额收益。其背后的逻辑可能是,当分析师根据上市公司一季度经营情况对上市公司盈利预期进行调整时,此时企业微观经营改善还未得到财务报告确认,待一季报公布后,企业盈利改善趋势得以确认,个股出现阶段性超额收益。

回顾市场数据,同样在2018年,分析师上调公司盈利预测增速幅度高于50%时,在一季报公布日期后5个交易日,平均超额收益为0.35%;一季报公布日期后10个交易日,平均超额收益为0.25%,一季报公布日期后20个交易日,平均超额收益为0.26%。在2019年,分析师上调公司盈利预测增速幅度高于50%时,在一季报公布日期后5个交易日,平均超额收益为1.91%;一季报公布日期后10个交易日,平均超额收益为2.02%,一季报公布日期后20个交易日,平均超额收益为4.53%。

等额本金 等额本息 哪种更适合您?

□国际金融理财师 侯世易

在购房申请贷款的时候,大家除了提前知道要准备的文件和手续,还要选择用什么还款方式。一般来说,还款方式最常见的有两种:等额本金和等额本息。两者仅一字之差,选哪种更好呢?

第一,定义上的区别

等额本息是指在还款期内,每月偿还同等数额的贷款(包括本金和利息)。

银行一般先收剩余本金的利息,再收本金的利息,所以月供的利息比例会随着本金的减少而减少,而月供的本金比例会增加,但月供的总额保持不变。

等额本金是在还款期内把贷款数总额等分,每月偿还同等数额的本金和剩余贷款在该月所产生的利息。

每月的还款本金额固定,利息越来越少。

等额本金还款,可以迅速降低还款压力,减少购房者花在利息上的钱,但前期还款金额较高,所以,也有很多人会选择等额本息。

第二,提前还款的区别

如果提前还款,等额本息法由于前期基本还的都是



利息,而本金并没有还多少,所以提前还款会比较吃亏;

等额本金法若提前还款,由于前期还的本金比例较大,所以提前还款的话就可以避免后期的利息。

第三,适合人群的区别

对于投资性购房者和购房首付比例较高的购房者来说,等额本金其实更加合算一些。

一方面投资性购房者都希望迅速还完贷款,避免房子对现金流的依赖。另一方面可以节省一部分利息,迅速减少剩余的本金,在有需要的时候将剩余贷款迅速还完,然后利用房子进行再融资。

实质上,等额本金法与等额本息法并没有很大的优劣之分,大部分是根据每个人的现状和需求而定的。

因此,每个人都需要自己作出理性的判断,而不是听从别人的意见。