

本周大盘或重上3500点

□私募基金经理 祁大鹏

周二上证指数小幅高开回补缺口后震荡整理,终盘以小阴线报收,成交量较上一交易日略有萎缩。盘口显示,4月6日沪深两市的盘口基本恢复到最佳状态,可以说多方很有利。按目前盘口传递的信息判断,上证指数已经具备有效站稳3500点的能力,如果顺利的话,本周就会有效站稳3500点整数关口。

技术形态上看,上证指数已经连续三个交易日站稳在3月19日向下跳空缺口上方,可以认定多方已经化解了下方缺口对指数的吸引作用。也可以说,

大盘回补缺口后以强势形态运行。另外,先行指标CCI已经突破了比较重要的技术位,目前继续发出震荡反弹的信号,这意味着上证指数短线即使有震荡或小幅回调,也不会影响持续反弹完成预期的上涨。

创业板指数个股昨日分化比较严重,多数权重股向下确认后震荡整理。而多数的中小市值个股却表现得比较强势,全天稳步震荡向上。实际上出现这种走势是因为该板块中抱团取暖的个股出现调整,新市场热点继续震荡向上。

科创50指数的形态还是所有指数中最好的,全天围绕1300点左右震荡,盘中并没有出现明显的抛盘。笔者认为,科创50指数很快就会攻击1360点到1380点压力区域。

操作上,现在制约大盘上行的唯一因素是上证指数的周线形态,目前上证指数周线运行到强弱分界线,多方只要顶住抛压,大盘就会按预期的形态完成上涨形态,另外,券商板块走势比预期的强一些,昨日的走势属于强势震荡,预计短线有机会向上发力。



3月18日
3463

市场重心上移

4月6日
3482

盘口显示,4月6日沪深两市的盘口基本恢复到最佳状态,可以说多方很有利

大盘回补缺口后以强势形态运行

3363
3月25日

A股中配置型资金的力量在不断壮大

股市期待低波动

□光大证券投资顾问 王磊

2月18日以来市场下跌,投资者的信心受到明显打击,普遍认为以茅指数为代表的基金重仓股估值仍偏高,吸引力不够,想等待更低的位置。而以碳中和、顺周期为首的行业轮动又非常快,操作难度大增。

其实股市波动的形态正在发生变化,我们也期待,股市能像过去的房市和美股一样,逐渐走向低波动。

借鉴美股的经验,随着我国居民资金不断入市及A股迈向机构化,A股的波动会逐渐变小。其实最近两年居民配置型力量进入股市已有迹象,海通证券测算2019-2020年居民资金入市占股市资金总流入项的比重约为70%,而2014-2018年这一占比低于50%,居民入市资金量明显加大。而且这次居民入市主要依靠基金,2019-2020年居民入市资金中70%来源于基金,而2014-2015年这一比例只有15%。居民借道机构投资者入市,叠加过去几年养老金等保险类资金均在提升权益投资比例,A股中配置型资金的力量在不断壮大,对应过去两年牛市中沪深300年化涨幅只有30%,比以往的牛市都要温和许多。

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。



看基金年报应该关注五个方面

□国际金融理财师 侯世易

投资者购买了基金后,除了要关注公布的净值波动之外,还可以从基金的季报、半年报和年报来看基金在过去一段时间怎么运作的。

基金季报主要是看基金经理的观点和持仓是否变化,半年报和年报由于披露信息较多,可以看到基金在半年或是一年之内基金交易的股票超过一定限额的数量,可以看出更多信息。

这有点像基金的体检报告,能够让我们穿透基金净值的背后,看基金经理怎么想的、买的什么、未来怎么看。

最近正是各家基金公司发布旗下基金年报的时候。因为年报内容最为全面完善、最有代表性,所以是作为投资基金时的一个重要信息来源。而投资者在面对有几十页资料和众多专业术语的基金年报,到底要怎么呢?又要注意哪些问题呢?下面理财师建议大家阅读基金年报时,应着重看五个方面:

一、持有人信息

这个关注的是购买的投资者多不多,机构占比高不高,基金公司自己买的多不多。

买的人多,有可能是投资者普遍看好;机构占比高说明机构认可;管理人或者基金经理买的多,说明自己认可。

二、投资组合报告

基金年报中详尽披露了该基金的所有持仓组合,这是考察基金投资风格和选股思路的重要依据。看看股仓位多少、债仓位又是多少?股票都是哪些行业的。同时,也可以看到基金在过去一段时间,都做了哪些调仓换股等,可以看出持股集中度、换手是否频繁。

另外,大家在购买基金的网站上或者季报

中只能看到基金重仓的前10股票,但在年报中,我们可以从基金年报的正文里看到基金经理全部买入过的股票。包括不容忽视持仓占比在第11到20位左右的隐形重仓股。

三、看净值表现

在诸多净值指标中,基金净值增长指标(包括净值增长率和累计净值增长率)是目前较为合理的评价基金业绩表现的指标。净值表现不单单看是涨了多少、跌了多少,更重要的是比业绩基准表现如何。如果大幅超越基准相对更优秀,如果不能领先基准则表现不好。

四、看基金经理的观点

在基金年报对于市场展望的阐述中,投资者可以清晰地了解该基金的投资思路,以及对市场的分析和行业的配置策略等,作为自己投资的参考。当然,有的基金经理只说些宏观的内容,但是也有些基金经理还是能表述出来一些观点的。对于这些能表述真正观点的基金经理,可以判断他对待工作更认真一些。

五、看基金的持仓变化

基金规模过大或者规模过小,对基金的投资组合流动性、投资风格、投资难度等都存在着不利影响,值得引起注意。同时基金份额变化如果过于剧烈,意味着出现了大规模的申购与赎回,投资者可以结合市场情况去了解一下出现变动的原因。

以上五个方面是需要观察的年报方向,建议投资者通过基金公司官网查找自己所买的具体基金产品的年度报告。特别提醒一点,年报节点是12月31日,很多持仓可能有变化了,了解理念更关键。

已逐步具备反弹基础

□粤开证券投资顾问 盛辉

从昨日整个市场的表现看,在节前连续几个交易日出现反弹后,节后第一个交易日出现调整也是正常的现象,全天超过80个股涨停,说明短期虽然说热点不多,成交量没有放大,反而出现缩量状态,但是结构性的行情和部分个股的机会还是存在的,尤其是一些业绩超预期的个股表现尤其亮眼。

从中长期的走势看,昨日的震荡调整还处在正常状态中,这种调整是为了整固后更好地向上。节前由于大盘突破3478点,市场重心上移。考虑到近期公布的经济数据均好于预期,同时经济也无滞涨风险,虽然以时间换空间的筑底过程还将继续,但目前A股已逐步具备反弹的基础。

操作上,逢低关注低估值和中市值的煤炭、银行、公用事业、电子元器件、服装、建材等。