

短期市场弱势 结构性机会仍存

□粤开证券投资顾问 盛辉

周二两市早盘低开,在权重带领下创业板一度大幅冲高涨幅逾2%,但市场人气涣散成交不济,随后一路震荡回落,尾盘稍有回升。

技术上,日线的反弹让创业板暂时脱离跌破2700点的可能,创业板走势收复了短期均线,趋势上看目前创业板有望继续反弹,而沪指则是跌破3400点走势,沪指目前均线形成压力,沪指短期依旧承压,短期支撑将下移至3356-3386区间。短期市场弱势状态,耐心等待调整结束。另外北向资金的持续流入,表明市场依然存在结构性机会。操作上,需保持谨慎,短线不宜追涨,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。

大盘可能变盘的时间到了

□私募基金经理 祁大鹏

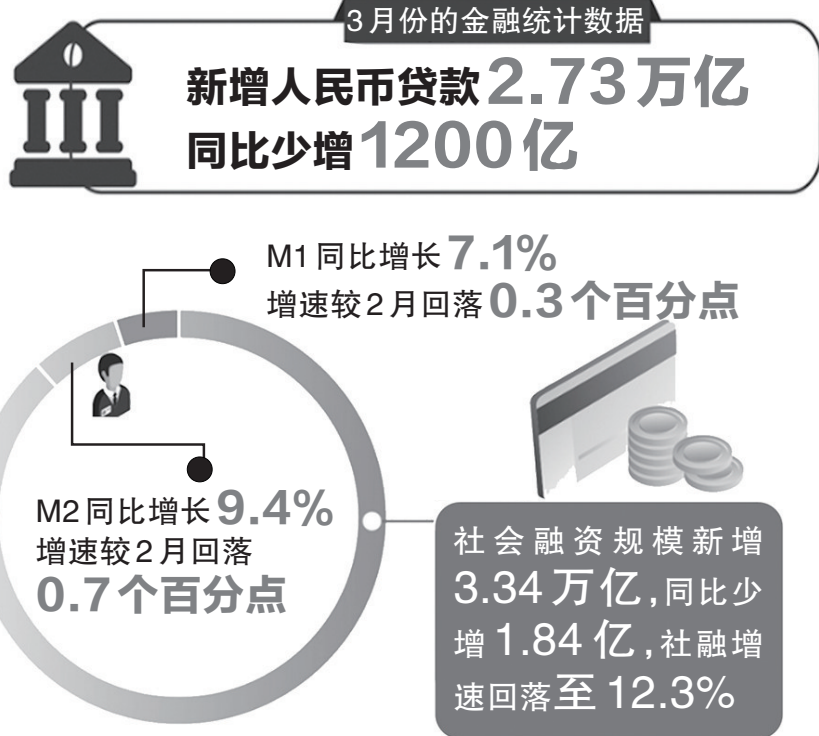
周二上证指数开盘短线冲高后再次向下确认,尾盘以小阴线收收,成交量明显萎缩。盘口显示,昨天虽然有部分抱团个股创出调整新低,但多数抱团个股有明显的企稳迹象。这说明大盘的做空能量已经很弱。请各位注意,多空能量强弱转换是需要一点时间的,没有外力几乎不可能今天大跌,第二天就大涨,除非是主力可以洗盘。而现在的大盘反复确认就是在聚集更强的做多能量。

技术形态上看,上证指数连续三个交易日的下跌,已经消除了3月30日直接突破留下的隐患,现在可以认定大盘3400点左右的位置是继续上涨的起点。时间上看,上证指数今天或明天是重要的时间节点,这里所说的时间节点是指大盘可能会从目前的短线下跌形态向新的上涨形态转化。实际上,最近两个交易日已经有一些行业板块慢慢地由弱转强,只要成交量适当配合,大盘就会开启200点左右的上漲行情。

创业板指数全天都表现得比较强劲,盘中涨幅一度超过2%,成交量略有萎缩。笔者认为,创业板指数上涨成交量萎缩说明上方的抛盘不大,具备重新站稳2800点的能力。短线来看,创业板指数如果能够再做一次短线确认,技术形态就更加完美。如果多方选择确认,预计会在两个交易日左右的时间完成确认动作。

操作上,昨天大盘的下跌有点过,可能是人为刻意打压的。其目的就是为了制造短期恐慌,为了让更多的投资者卖出优质个股。笔者认为,大盘既然跌幅超出预期,其后的反弹也就会更强,因此,现在应该就是逢低吸纳有价值个股的比较好的时机。

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。



3月社融增速回落 进一步印证信用收敛

□光大证券投资顾问 王磊

3月社融增速的回落,再度印证信用收敛趋势(去年10月份社融增速已现拐点),2月份社融增速阶段性冲高不改全年下行态势。对于社融数据的大幅回落,市场已基本形成一致性预期,主要与去年高基数效应有关。同时,社融与贷款增速背离进一步加大,3月份两者增速差为-0.3%,较年初下降0.8个百分点,主要是社融与信贷的“非交叉项”如政府债券、非标、企业债等均出现不同程度回落有关。

总体来看,3月份金融数据表现基本符合市场预期,对于4-5月份金融数据,光大证券判断:

(1)信贷总量方面,今年一季度新增信贷略超去年同期,但3月份已有收敛趋势,后续在央行狭义信贷额度进一步管控下,预计4-5月份新增信贷将延续弱于去年同期的态势,初步预计4月份规模维持在1.4万亿-1.6万亿水平。

(2)信贷结构方面,在“顺周期”经济回暖助力下,传统第一、第二产业贷款增速会进一步增加,推动今年工业企业增加值、资本开支等录得

较好表现。而从其他行业来看:一、基建领域投融资行为较为稳健。二、房地产行业按揭贷款处于“供需两旺”状态,虽然广义口径下房地产融资增速在下降,但是按揭贷款投放增速较好。在“三道红线”以及房地产贷款集中度政策约束下,开发贷增速一般,目前房地产融资调控政策主要表现为表内企业端融资紧缩和表外土地前融端融资收紧,因此房地产企业风险仍需重视,弱资质房企压力在持续上升。三、制造业、高科技信息技术行业信贷维持高速增长。

(3)对于4月份社融情况,光大证券认为,4月份社融增速有望进一步回落。综合评估信贷核销、ABS、外币贷款以及股票融资等因素,预计今年4月份新增社融规模维持在2.8万亿-3.0万亿左右的水平,增速为12.0%-12.2%,环比小幅回落。

信用收敛的趋势一旦成立,市场高估值板块仍将面临考验,甚至对整个市场都造成压力,建议投资者控制仓位,观望为主。

千亿市值白马股 为啥说跌停就跌停

□中信证券投资顾问 王宇

昨天盘面仍然呈现继续普跌行情,农牧渔业、酿酒、医疗等小范围行业面有所上涨,但整体全种类特别是前期炒作的碳中和、电力、煤炭、公用事业以及贵金属钢铁整个板块领跌对指数造成抛压,当前的走势仍然在回踩三只脚当中,大盘能否企稳要看前期抱团类个股的走势,目前来看每天都有一只大白马跳出来领跌下杀,对人气特别是机构类投资者进场护盘产生不利影响,昨天中国中免继续大跌而且破位,前天中泰化学一季度业绩增长50多倍也被杀入跌停,如此上演二连雷对市场形成了巨大的冲击。现在的市场资金就像是刚从战场里跑出来的逃兵,只要有点风吹草动,就立马往跌停板上摞,生怕逃不出去。中国中免的这个跌停板对市场打击挺大的,毕竟是5000多亿市值的白马股,说跌停就跌停了。下跌谣言有很多,其实不管是免税牌照还是HK开放,对中免都没有实质性的影响。现在好多人担心疫情后,海南的生意就会受到影响,但是你换个角度考虑,疫情后中免旗下的上海机场里的生意也会更好。

回归本源,我们还是从宏观的流动性入手去寻找市场中的快速变量,毕竟上市公司业绩变化是个慢速变量,影响市场更大的还是流动性! 做为流动性指标中的重要一项最新公布

的社融数据也许可以看出一些端倪。2021年4月12日,央行发布2021年3月份金融信贷数据。其中,新增信贷2.73万亿(前值1.36万亿);新增社会融资总额3.34万亿(前值1.71万亿,中信证券研究部预期3.4万亿);社融存量同比增长12.3%(前值+13.3%,中信证券研究部预期13.4%);M2同比增长9.4%(前值+10.1%,中信证券研究部预期+9.2%)。社融增速:单月显著回落1个百分点,但幅度大体符合预期,企业债券与政府债券的明显少增,以及非标融资的净减少为主要拖累项。从货币供给端观察,3月M1增速环比下降0.3个百分点至7.1%,保持基本稳定,而从M2观察,增速则回落0.7个百分点至9.4%,好于我们预期(中信证券研究部预测9.2%)。往后看,我们延续M2增速后续将平稳回落的判断不变,回落趋势将大体与信贷增长回落趋势相一致,而节奏上后续受政府存款的扰动可能将有所加大。

总体上看,后市的宏观流动性与微观流动性都在收紧,对市场形成压制! 同时核心蓝筹股中业绩不及预期的闪崩仍在继续,对市场的情绪形成打击! 在四月底,市场很难走出像样的反弹行情,投资者仍要控制好仓位,耐心等待大盘见底。

体检异常该如何买保险

□国际金融理财师 侯世勇

经常有人问:体检查出身体异常,还能买保险吗?其实能不能正常投保,是由保险公司的核保人员说了算的。下面我就从核保专家的角度为大家解答相关问题。

问题一、买保险前,要不要体检?

如果保险公司没要求,是不需要主动体检的。我们只需要根据自己已知的过往身体状况和就医记录回答健康告知里面提及的内容,回答时部分为是或以上均否就可以;没有询问的不需要主动告知。

问题二、检查有异常,要不要告诉保险公司呢?

尽管健康告知是很重要的,但也不要谨慎过头了。我国大陆地区实行的是有限告知。即健康告知问什么,就答什么,没有问到的,就不用说了。这点在最高法院关于《保险法》若干问题的解释(二)第六条关于投保人告知义务的履行有明确说法:投保人的告知义务限于保险人询问的范围和内容;当事人对询问范围及内容有争议的,保险人负举证责任。

问题三、健康告知有部分问题,如何顺利通过核保呢?

这里有两个建议供参考:一是优先选择智能核保的产品,因为能马上出结果,还不会留下记录,如果智能核保没通过,还可以再人工核保;二是同时投保多家保险公司产品,这家产品没通过也许另一家的产品会通过。

问题四、多份检查报告应以哪份为准?

先说明一下,所有检查,只要问到就要核保。有多份报告的,肯定要综合评估,不会只看其中一份。不过,核保人员会对多份检查报告进行排序,一般会根据医院等级、检查类型来判断检查报告的权威性。如1年内的病历优于2年内的、三级医院优于二级的、公立机构优于体检机构、医院专科检查优于医院常规检查、公司体检优于个人体检。

问题五、核保会留有记录吗?会不会影响以后买保险?

如果是智能核保,一般不会留下记录。如果是人工核保,要看两种情况。一种是在线人工核保,一般都会进入系统留下记录;另一种是邮件核保,有的公司会留记录,有的不会。

对于很多产品的健康告知会问到“是否曾经被延期、拒保、附加条件承保?”其实有记录也不代表没机会买保险。就如之前因为大三阳被拒保了,投保新的产品,告知大三阳的异常就可以了,不用特意去说明之前的不良记录。

问题六、买了保险后,可不可以立刻去看病或体检?

如果不是非去不可,建议过了等待期再去。等待期发现疾病,虽然不用告知保险公司,但有可能会影响某些保险的理赔。比如有的病以后就不会保了,确诊特定疾病甚至可能会解除合同。

问题七、买了保险后,发现有个病忘记告知了,应该怎么办?

不管啥原因忘记告知,都属于未如实告知。在这种情况下,请不要有侥幸心理,要进行补充告知。

问题八、体检报告,保险公司查得到吗?

不只是体检报告,只要保险公司想查医保卡使用记录、就诊记录等等都有可能查到。一旦查到了问题,就有可能因此被拒保。所以,健康告知问到了的,就如实回答,这也是降低自己的理赔风险。

问题九、身体有异常,加费、除外、延期,应该怎么选?

加费,就是保费高了,但保障还在;除外是指定的疾病不保了;延期就是过段时间再看情况。建议大家按照加费优先于除外,除外优先于延期去选择。加费加个几百块钱,但以后能赔付几千上万元。站在消费者的角度,多花一点钱保障会好一点,甚至更好些。

最后理财师建议大家为了不影响投保去体检,尽量去二级或二级以上大医院,选择公立医院的体检套餐,通常查的都是常规项目,该查的问题基本都会覆盖了。