

哪些行业一季报或超预期

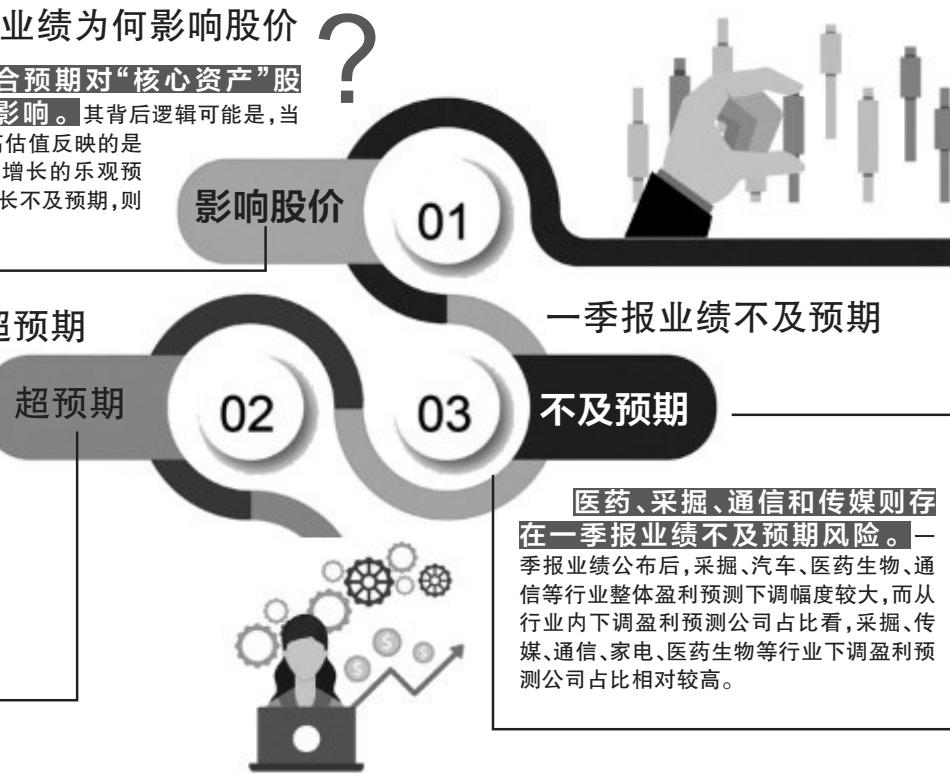
□光大证券投资顾问 王磊

一季报业绩为何影响股价

一季报业绩是否符合预期对“核心资产”股价表现有着更加明显的影响。其背后逻辑可能是,当前“核心资产”整体估值较高,高估值反映的是投资者对“核心资产”未来盈利增长的乐观预期,一旦“核心资产”实际盈利增长不及预期,则其股价会面临更大的调整压力。

一季报业绩超预期

行业方面,钢铁、轻工、化工一季报业绩超预期可能性较大。一季报业绩预告/业绩快报公布后,钢铁、交运、电子、化工、有色等行业整体盈利预测上调幅度较大,同时,从行业内上调/下调盈利预测公司占比上看,上述行业内有更大比例公司盈利预测得到了上调。



一季报业绩不及预期

医药、采掘、通信和传媒则存在一季报业绩不及预期风险。一季报业绩公布后,采掘、汽车、医药生物、通信等行业整体盈利预测下调幅度较大,而从行业内下调盈利预测公司占比看,采掘、传媒、通信、家电、医药生物等行业下调盈利预测公司占比相对较高。

随着上市公司财报陆续披露,一季报业绩是否符合预期已成为近期影响个股股价表现的重要因素。典型代表是顺丰控股和中远海控,具有代表性的龙头公司表现不仅仅影响个股的表现,还会对整个行业甚至板块产生显著的影响。

整体上看,一季报业绩对于个股股价的影响非常明显。一季报业绩超预期公司整体能够获得更加明显的超额收益,且一季报业绩超出市场预期越多,其超额收益越明显;反之,对于一季报业绩大幅低于预期的公司,其在一季报

公布后则明显跑输市场。

市场观点与配置建议:对于全年的A股市场,仍然持乐观态度。整体来看,今年盈利强+流动性弱的整体格局仍然没有明显的变化。从以往的经验来看,只要经济整体仍然能保持稳健,市场还是会有持续上行的空间。预计2021年上半年综指仍然有望上涨10%左右。短期市场面临经济增长以及流动性的双重扰动,但最终决定市

风格上更加偏好“龙头”。当前并非所有的龙头都偏“贵”,因此认为单纯从风格角度出发,认为龙头股整体缺乏机会是有误解的,不应该将行业的景气轮动归因到龙头的身上。整体来看,龙头仍然是各个行业最为优质的资产,也仍然是整体最值得投资者关注和配置的资产。而且长期来看,贵的资产未来可能会便宜,但是好的资产则可能始终稀缺。

配置上,建议投资者关注出口链、制造业、港股金融、可选消费板块以及一季报的两条主线机会。

没突破60日线前不轻易全面做多

□粤开证券投资顾问 盛辉

周三,三大股指均收低开小阳线,且量能有所萎缩,大盘在上午短线回踩午后向上反弹,随后展开震荡,重新面临3480点上方压力区域,依照目前的量能是无法冲过强阻力区域的。指数涨跌两难,板块呈现出一个上涨和下跌基本持平的格局,涨幅超过1%的板块不足50家,板块依然处在一个快速轮动的局面,这将不利于市场的走强。趋势上看指数短期维持这种震荡行情的可能性大,在没有突破60日线之前,不轻易全面做多。

盘面上看,A股昨日个股的走势呈现分化,防御性板块成为市场做多新动力,北上资金则是维持了连续两个交易日的净流出态势,成交量同比周一继续萎缩。市场热点总的来说不多,市场要想突破60日线的压力更进一步,需要量价配合才有希望。预期市场明天还会继续出现分化调整的走势,不过分化之后市场也会有情绪修复回暖的需求,市场短期不必担心向下空间,毕竟近期三次筑底回踩的低点重心在不断的上移,说明市场整体的趋势和意愿都是偏向反弹做多的。操作上,注意一下短线的波段和轮动节奏即可,逢低关注券商、“碳中和”概念、华为产业链、苹果产业链、信息技术、“中字头”股及高成长的中低价股,回避旧“核心资产”股。

暴跌了的比特币“要提醒,要小心”!

□国际金融理财师 侯世易

最近几年比特币等虚拟货币投资异常火爆,随着散户和机构投资者进一步参与,世界各地的监管机构越来越关注。就在4月14日比特币创下64869美元的历史新高后一路走低,4月18日一度跌至52000美元,跌幅超15%。数字货币雪崩的主要原因或许就是各国政府的监管态度。4月18日,印度政府决定将禁止加密货币,土耳其将从4月30日开始实行加密支付禁令,预计摩洛哥也将出台类似监管政策。另外,有消息指,美国财政部将指控多家金融机构使用加密货币进行洗钱,监管趋严的预期升温。比特币难道要“凉凉”了吗?结合我们经常关注比特币的几个问题,理财师侯世易给出以下解读。

比特币有何优势?

其实比特币是一种虚拟货币,也就是说它不像其他货币有一个中央发行系统,而是由所有比特币使用者共同控制,其系统遍布整个互联网客户端的节点。因此相比于传统货币来说,它有很多独特的优势,例如完全去中心化、跨境交易自由等。

那么比特币为什么会一直在涨呢?

这里原因有很多,我认为最主要的原因有两点。一是比特币发行的数量是有限的。由于受到计算机技术以及比特币产生机制,决定了比特币总数定为2100万枚。而目前仅剩200万枚左右,预计到2140年,比特币将全部开采完毕。所以可以说比特币天生就是一种通缩型的货币。二是趋利效应。由于比特币价格持续上涨,带来了强烈的赚钱效应,让源源不断的资金进来。三是疫情冲击使得全球对于安全资产的需求上升,而传统资产能够提供的安全性趋于减弱。在这样的背景下,比特币作为新兴的另类资产,充当了抵御经济衰退和流动性泛滥的重要角色,因此价格得以一路上涨。

比特币有没有投资价值?比特币价格这么高合理吗?

比特币既不像黄金白银一样有实物,也不像货币一样以国家信用作为抵押。比特币就是互联网上凭空冒出来的一段数字符号而已。比特币基本不可能成为真正的货币,这是因为比特币背后没有国家信用担保。而有国家信用发行的货币,才是国家存在的支柱,是国家统治的重要手段。一旦比特币在全世界泛滥到一定程度,威胁到了国家的统治,国家还会允许它存在么?因此,比特币必然会是一个山寨货币,成不了气候。

当前比特币市场还有待成熟,监管措施仍不完善,当前总市值也依然较小,还不足美股的2%,参与者相对有限,因此价格难免具备高波动高风险的特征。对于这种杠杆交易的投机行为,伴随着过山车行情的消失,比特币的赚钱效应自然也会打个折,所以投资比特币需要时刻保持谨慎。理财师给出目前炒比特币等虚拟货币的一个基本原则:必须要保持嗅觉灵敏,时刻观察市场动向,一旦有风吹草动,就立刻套现离场。

值得一提的是,中国央行推出的数字货币正在几个大城市试点,不用多久就会面市,央行数字货币有国家信用背书,直接挂钩人民币,这才是真正具有实际价值的数字货币。正如周小川所说,“要区分数字货币和数字资产,对于比特币这类数字资产,并非现在要下结论,但是‘要提醒,要小心’,在中国,金融创新的东西都要说清楚它对实体经济的好处。”

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。

市场大概率可以继续反弹

□中信证券投资顾问 王宇

4月以来的回撤基本上确认了一个东西,当资金面完全逆转之后,市场由增量资金变成存量博弈之后,业绩为王的情况下,茅资产去伪存真,茅资产内部分化就变成了行情的主线。走到了现在,我们倾向于认为市场又到了一个阶段性比较干净的价格,在当前这个位置,以一个季度基本面演进的视角来看,市场大概率可以继续反弹,换句话说,可能反弹还没结束,我们的逻辑主要有如下几点:

1. 春节后的回撤波动本质是杀估值,杀的是原来的定价过于乐观,与当前基本面不够匹配,属于公募基金发行开门红和北上再平衡共振引发的流动性驱动的行情,本质不是对当前持续改善的经济基本面的否定,只是市场觉得没有定价那么乐观而已,所以一旦估值压缩结束,市场就陷入震荡行情,等待基本面进一步确认方向。

2. 现在市场指数跟我们的茅资产一样,纯依靠基本面驱动,这个基本面主要是指我们经济持续复苏上行的趋势有没有逆转,核心是经济复苏的顶点是不是出来了,如果经济复苏的顶点都已经出来了,那么后续肯定就是牛转熊逐步迈入牛市,而如果说经济复苏的顶点还没有出来,那么大概率春节后的回撤只是牛市的一次大级别的调整而已。

3. 3月的信贷数据也出来了,2月份信贷数据出来时超预期,大家觉得3月份贷款数据可能要收,然而3月份的人民币贷款依然大幅高于预期,虽然M2的增速下来了,但是看到更多的都是票据政府债券融资这一块有所收缩,根据今年两会定下的财政基调,可以看到5月到7月这个阶段,会重新看到政府融资数据的大幅放量。

大盘盘口决定近期走势

□私募基金经理 郭大鹏

周三上证指数小幅低开,短线探底后震荡反彈,终盘以小阳线报收,成交量略有萎缩。11点10分开始指数横盘震荡的位置在前收盘点位上方,这说明多大盘短线确认或者说洗盘已经结束。盘口显示,大盘昨天的盘口整体状态用非常健康来形容,这已经是连续个交易日大盘盘口处于一个非常好的状态,笔者认为上述盘口对多方非常有利,是多方推动大盘稳步上涨的主要因素。

技术形态上看,昨日沪深两市的成交量出现了萎缩,正常情况下,目前位置成交量萎缩会影响大盘稳步震荡上行,如果成交量萎缩一两个交易日就再次放大,这个对大盘的整体形态影响不大,因此,未来几个交易日的成交量将是大盘能否持续上涨的关键。需要注意的是,大盘最近一段时间三次攻击3500点,从K线形态和量价关系判断,本次大盘有效突破的概率是非常大的。形态理论能量篇对目前大盘的能量变化有明确的描述。简单点说,大盘在这个位置已经具备了做多能量形成共振的条件,只要成交量不持续萎缩,大盘做多能量就会共振,指数也就可能出现短线快速上涨。

创业板指早盘低开,迅速回补缺口,二次确认后稳步上涨,终盘以小阳线报收,成交量出现了明显的萎缩。短线来看,创业板指数已经运行到2900点上方。创业板指数2900点上方是多方攻击3000点前最重要的一个技术位,目前看,有效突破的概率比较高。如果这样,创业板指数可能会率先向上发起攻击,同时也会带动其他指数同步向上。

操作上,笔者维持之前的观点,即重点关注科创板低位蛰伏的、业绩较为稳定的个股。也可以关注那些短期调整幅度较大,成交量萎缩比较明显的个股。