

在配置方向上,我们重点关注以下三条主线

自下而上关注稀缺成长个股。成长类标的(科技互联网、消费类公司)短期估值过高前期有所调整,但只要基本面扎实,调整后将会再出现长期的布局机会。

光大证券投资顾问 王磊

国内与海外市场 有哪些共同的“日历效应”

在盈利修复的大背景下,顺周期行业与疫情修复行业可能将会有更好的机会,例如石油石化、博彩、航空。另外也可关注受益于宏观经济向好和货币政策边际趋紧的金融板块。

美国基建和地产产业链相关机会。美国大规模财政刺激计划下,出口和基建产业链有望持续受益,可关注家电、机械和轻工行业的投资机会。

金融板块

关注稀缺成长个股

低估值板块



从2000年—2020年的历史数据来看,港股、A股和美股的月度表现呈现明显的规律性。其中4月、7月、11月三地市场均呈现较高涨幅,5月、6月、8月、9月均出现较小涨幅或较大跌幅,表现不尽如人意。

三地市场日历效应的表现较为明显的月份恰逢政策公布、经济数据公布和季末基金经理调仓。A股受到两会召开的影响,在2月和4月表现较为强势。美股市场上,美国国会预算报告通常在2月提出,预算决议案则在4月提出,重要财政预算的颁布时点使得美股在3-4月表现强势。香港政府10月发布施政报告,提振港股表现。经济数据公布时点方面,中美均于每年1月发布年度

GDP数据,于1、4、7和10月发布季度GDP数据。在这些时间段内,A股、美股和港股表现较好。另外机构投资者在季度末一般需要提交财务报告公布持仓情况,一般基金经理为了迎合投资者,会进行一系列调仓,引起市场波动,使得三地市场在3月、6月、9月、12月表现较为平淡。

5月港股通常较为弱势,但今年有望获得盈利和流动性的支撑。“日历效应”只是市场投资者心理反应的一个统计现象,并不代表必然规律。而对于证券市场的分析,仍需要参考基本面和流动性。2021年与2009年环境相似,盈利均会在低基数效应下出现强劲增长,有望支撑对盈利较为敏感的港股市场的5月走

势。同时从美联储的货币政策来看,当美联储处于扩表阶段且联邦基金目标利率维持不变或持续下降时,充裕的流动性对港股的估值有所支撑。因此今年5月港股的表现或不如往年那样悲观。

市场观点与机会推荐:看好全年港股市场表现。4月以来港股市场随着国内PMI回升,PPI加速上行,企业融资数据维持强劲,经济数据逐步印证国内上半年经济向好的趋势,港股4月也重回涨势。我们继续看好全年港股市场表现,并认为其年度维度上表现或优于A股市场。经济与企业盈利修复是支撑港股向好的基础,同时资金面上南下资金和海外资金有望维持净流入。

市场风格能否转化 还需进一步观察

粤开证券投资顾问 盛辉

周四沪指强势,创业板则是冲高回落,大部分时间指数处于涨跌两难的格局,银行、证券、有色拉动指数。白酒、钢铁出现调整走势拖累市场。但是整体来看市场还是指数行情,两市超过2200只个股下跌,市场整体表现较差,板块继续处于一个轮流的格局。截至收盘,沪指涨0.52%,报收3474点;深成指涨0.46%,报收14464点;创业板指涨0.03%,报收3051点。沪股通净流入47.04亿元,深股通净流入3.84亿元。

技术上,沪市站上5、10、20均线,受到60日均线压制,60分钟图上的MACD指标线与

KDJ指标线呈金叉共振状态,短线反弹还有上冲动能,创业板指数昨日冲高后展开强势震荡整理格局。在创业板整理之际,沪指有向60均线及3500攻击的可能。

盘面上看,医药股明显受到了资金的抛压,而近期调整较多的券商板块和芯片股成为昨日市场最大的亮点,北上资金继续呈现出净流入的格局。市场表现看,虽然以芯片为首的科技股早盘表现相当强势,但是依然未能阻挡创业板盘中的回调,而大金融板块的企稳也在一定程度上带动沪指的走强,市场风格能否转化,还需进一

步观察。对于节前仅剩的一个交易日来说,预计大涨和大跌的可能性都不大,震荡和整理将依然是主旋律,不过需要注意的,大金融板块能不能强势回归将会成为五月最大的悬念。操作上,建议控仓位,逢低关注券商、“碳中和”概念中的新能源汽车产业链及光伏产业链、新型消费的医美概念、“中字头”股及业绩高增长的中低价股,回避退市风险股。

本版内容及观点仅供参考,不构成对所证券的投资建议,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。

稳步上涨后 或有中阳线

私募基金经理 祁大鹏

周四上证指数早盘小幅下探后震荡上行,全天多数时间在前收盘点位上方运行,成交量略有放大,尾盘以小阳线报收。笔者注意到,昨日大盘整个的震荡区间是在周二最后一小时和周三全天震荡区间的上方,也就是说多方主力在缓慢推高指数,其目的是在上升过程当中充分地消耗短线获利盘。盘口方面,沪深两市盘口继续保持比较好的状态,并没有因为指数、特别是创业板指数盘中宽幅震荡而有所改变,所以目前大盘的整体趋势还是震荡向上,短线缓慢拉升之后可能会出现中阳线甚至是阳线。

技术形态上看,本周二的低点3417点应该就是上证指数第四次确认支撑的最终低点。短线来看,从低点分布和停留的时间判断,大盘的整体形态越走越强,按照目前的走势测算,成交量只要适当放大,上证指数站稳3510点的概率非常大。值得注意的是,先行指标CCI,再次回到了比较重要的压力位的下方,直接突破压力位的概率较大。逃顶抄底RSI目前形态也比较健康,如果顺利,短期可能会形成多能量共振,笔者认为,上述两个技术指标对指数完成上升形态的支持力度是很强的,大盘形成突破的可能也就更大。

创业板指数盘中震荡幅度较大,短线快速打压缓慢拉升,这些动作实际上都是为之后继续向上运行聚集能量。短线来看,创业板指数3100点上方压力会越来越大,理论上指数运行到3100点附近可能再次出现震荡。但考虑到昨日指数出现了宽幅震荡,不排除创业板指数短线突破3100点后再次出现回调消耗做空能量,如果这样,最终创业板指数的高点可能上移100点左右。科创50指数昨日再次冲高,盘中高点创出短线反弹新高。考虑到科创板指数的成交量明显强于其他指数对应的成交量,因此科创50指数短线上涨的空间可能会更大。

操作上,笔者维持两个交易日左右上证指数向上突破的观点,目前看指数有效突破的概率比较大。今日如果大盘不出现节日效应,简单点说就是不出现明显的缩量,那么即使当天不突破,节后也会形成突破,因此还是建议逢低积极提高仓位,等待大盘完成预期的上涨。

破局“新居住时代” 新居住时代服务者展时代新风貌

随着数字经济的到来,老年人的无力感被放大。无法出示健康码被公交车拒载、用现金交医保被拒收的案例频发……导航定位、健康码、网上订票,这些年轻人倒立着也会玩儿的东西,不知道难倒了多少老年人。

针对这种需求,贝壳找房发起了植根于社区的长期社区公益“我来教您用手机”项目,截止2020年11月底,“我来教您用手机”项目覆盖全国19城421个社区,开展手机课3630节,参与人次超过11万人次。在沈阳,贝壳找房沈阳站与新经纪品牌门店积极开展多次公益课堂,让新居住时代下服务者的服务边界不断外溢,为城市带来更多正能量。

3月24日,在龙湖唐宁one社区的“我来教



您用手机”课堂上,优铭家和信店经纪人黄天胜作为老师,讲解了防诈骗和如何清理手机内存和垃圾文件等实用技能,并手把手帮助老年学

生们完成了系列操作。参与活动的老人表示,“多了温暖,学习到了知识,脱离社会的感触消减了”。

“一节课一个小时的时间真的很短,很难让大家将学到的内容完全应用。我们以后还会反复去做这种课程,通过多次教学,让门店与园区业主建立起来很好的链接。”龙湖唐宁one社区优铭家和信店经纪人黄天胜说,除了手机应用,很多大爷大妈也会经常到门店请教各类问题,贝壳的公益服务已经延伸到了课堂外。

让老年人生活在与智能时代连接中悄然发生改变,这便是贝壳公益开展“我来教您用手机”项目的初衷。新经纪品牌门店具有天然的社区属性,经纪人及门店是社区服务体系的重

要组成部分,门店经纪人和服务团队会通过同社区居民的“亲密接触”关注社区的前端需求。

分析人士称,随着新居住时代的到来,人们对美好居住和品质生活的向往愈加热烈,推动居住行业步入专业与品质并重的新阶段。数字时代不断进化,服务者诞生新的角色,衍生新的能力,为新居住时代积累新的价值。贝壳找房希望通过聚焦老年群体的社会化需求,号召社会一起给予他们更多的关注和掌声。

据了解,贝壳找房已推出《逆光人生》宣传片,记录新居住时代下服务者一个个真实而微小的故事,展示当下服务者新风貌,给社会带来更多暖心之举。