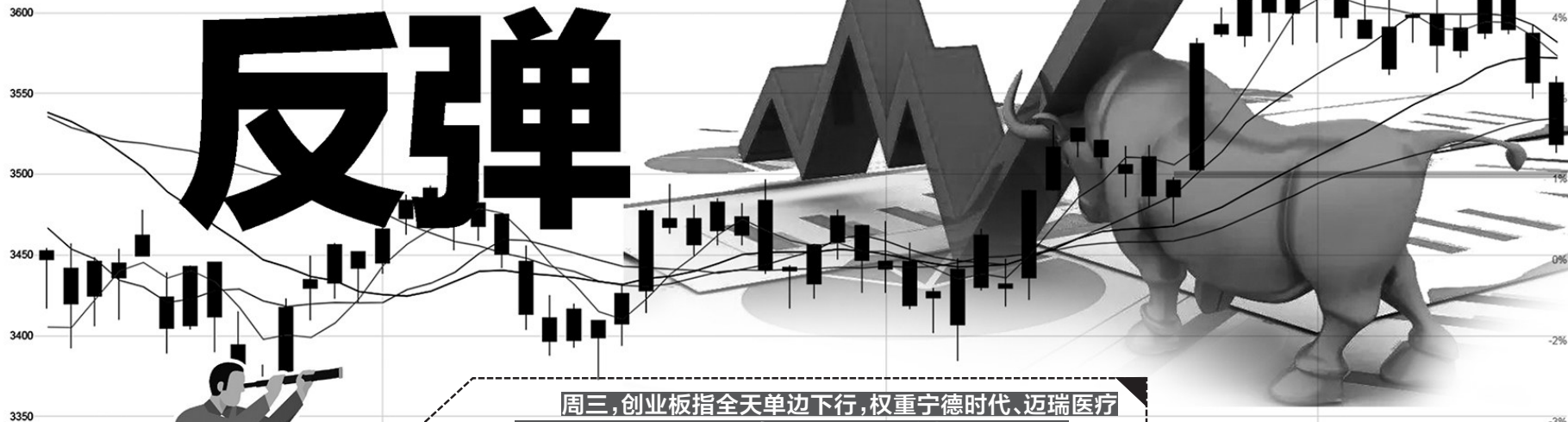


考验3500点关口后 大盘或现

□粤开证券投资顾问 盛辉

反弹



周三,创业板指全天单边下行,权重宁德时代、迈瑞医疗等领跌,银行、保险等大金融板块护盘,沪指稍显抗跌。汽车整车、锂电池板块集体重挫,长安汽车、长城汽车、北汽蓝谷、华友钴业等多股跌停,半导体芯片股延续强势,油气股在油价大涨刺激下走强。华为鸿蒙概念股午后回暖,传智教育上演地天板,券商尾盘拉升,但未能带动市场人气,两市超3000股下跌,短线情绪明显趋冷。截至收盘,沪指跌1.07%,报收3518点;深成指跌2.57%,报收14295点;创业板指跌4.18%,报收3125点。北向资金谨慎观望,全天小幅净卖出4.05亿元,为连续3日净卖出。

技术上,连续三个交易日的阴线回调,使得目前沪指已经下行至3500整数关口附近,3500点附近汇聚了半年线、60日线,同时周线级别10周线、20周线也在此附近,大盘短线下行空间有限。今日考验3500点整数关口后或将出现较强的反弹产生。

从盘面看,昨日下午虽有券商等权重护盘,但没有资金介入下,股指弱反摆脱不了困局,最终收盘未能避免中阴线。当下市场已经重回弱势格局,个股赚钱效应低,操作难度大,又叠加美联储加息会议时间节点,所以,建议大家近期以防范市场风险为主,控制仓位。**操作上,关注跌出来的机会,逢低关注金融、军工、信息技术、互联网、新材料及业绩高增长、股价处于底部股,回避退市风险股及近一段时期以来涨幅过高股。**

先行指标CCI 已发出企稳信号

□私募基金经理 祁大鹏

周三上证指数震荡走低,尾盘以中阴线报收,成交量较上一个交易日明显萎缩。截至收盘,沪深两市在指数出现近40点下跌的前提下,出现了约50只个股涨停,或涨幅超过10%,这种盘口特征已经持续了超过5个交易日,虽然指数出现了下跌,但多方分批次地推高一些有价值的个股的动作丝毫没有减慢,这意味着多方主力已经开始迫不及待地希望将一些有价值的股票尽快的完成收集。实际上,最近两个交易日即使指数下跌,被动性卖盘并没有明显增加,被动性买盘持续保持一个非常好的状态,考虑到上述因素,我们认为大盘最近三个交易日的调整实际上就是多方上攻前的最后洗盘。

技术形态上看,上证指数没能在上升趋势线3540点左右获得支撑,昨日直接跌破了该技术线。并且直接下探到大盘短线比较重要的支撑区域,笔者所谈到的支撑区域指的是3500点到3530点区域,如果各位还记得上证指数在5月25日正式突破之前,3530点左右是非常重要的压力位,多次攻击都未能突破,5月25日突破后至今是首次回踩这个支撑区域,正常情况下多方会在这个位置组织起比较强的反弹。如果顺利,上证指数很快会回到3560点附近并企稳,指数重返3560点也就回到了3478点与3495点连线的延长线附近。多方会在这个位置作为新的上升形态的起跳点,如果届时成交量配合,大盘就可以直接突破前期的震荡整理,并攻击年内高点。

科创50指数收出一根中阴线,直接跌到了近期震荡区间的下沿,而成交量出现了明显的萎缩。正常情况下指数跌幅接近3%,成交量应该有放大的动作。但昨日科创50指数回调,成交量并没有放大,说明持有科创板个股的投资者并不愿意在目前位置继续看空。也可以说科创50指数短线向下空间不大,再次向上的概率比较大。创业板指数错过了继续向上攻击的最佳时机,昨日收出了大阴线,成交量继续放大到2200亿左右。昨日创业板指数回补了5月25日的向上跳空缺口,这个缺口的回补传递了创业板指数整体形态正在转弱,虽然从目前形态看创业板指数会继续保持相对强势,并有再次攻击并站稳3300点的可能,但是即使这样,创业板指数也很难出现持续的大幅上涨。

操作上,笔者认为,不要因为指数短期出现了调整就过于恐慌,相反,有色等板块的快速调整,实际上是为投资者提供了一个比较好的逢低建仓的机会,如果不出意外,当短期市场传闻消化充分之后,包括近期跌幅较大的个股在内的多数股票都会走出相对较强的上涨形态。

机构展望 A股下半年 成长股或再唱重头戏

2021年即将步入下半年,站在新的投资起点,未来中国经济形势和A股市场整体走势如何,下半年哪些行业或者领域更有机会?记者梳理近期密集发布的券商和基金观点发现,机构普遍认为,中国宏观经济韧性仍在,市场最为关心的通胀与信用收缩逐渐走向确定。配置方面,成长板块被普遍看好,有望再唱重头戏。

经济延续复苏势头

国盛证券研究称,下半年经济总体环境不差,宏观基本面韧性仍在,考虑到全年贸易预期回暖,外需景气仍会保持;内部制造业投资在盈利、需求改善带动下有望继续发力;服务型消费改善尚有很大的空间,而财政后置基建支出也存在加码空间。

中泰证券宏观首席分析师陈兴指出,一方面,在居民加杠杆行为存在约束的情况下,地产销售疲态已现,地产投资存在下行压力;另一方面,在居民收入改善叠加疫苗接种加速推进的情况下,我国消费或迎来显著改善,制造业投资将因此受益。

中银证券全球首席经济学家管涛指出,需要辩证看待2021年以来的经济表现。尽管我国各项经济指标均录得较高增速,但是不平衡现象依然存在,经济内生动力尚未恢复到疫情前状态。

多家机构均认为,货币政策“稳健”基调预计不变。光大证券研究表示,总量上来看,货币政策延续稳健,当前的信贷政策及资金环境大概率将得以延续。中泰固收分析师肖雨认为,一方面,经济下行压力大幅上升,倒逼货币宽松的可

能性较低;另一方面,PPI向CPI传导效果有限,疫情以来结构性复苏背景下“稳就业”压力仍然较大,政策转紧的必要性不足。

从宏观因素对资本市场的影响看,中信证券研究认为,当前的宏观环境对市场有利。首先,5月9%的PPI同比增速或位于年内高点,后续PPI环比持续攀升的空间较小;其次,5月社融增速大概率已回落至年内低点附近,伴随6月至9月专项债发行节奏加快,社融增速将逐步企稳;最后,出口景气仍然较高,5月单月增速低于预期,主要是受到广东局部疫情和海运高运费的扰动。近期国内宏观数据整体符合预期,趋势上有利于A股,但市场反应钝化,一些结构上偏离预期的宏观数据带来的扰动有限。

国泰君安研究表示,随着市场最为关心的通胀与信用收缩走向确定,两者对估值影响将从前期的负向束缚向平稳过渡。

市场风格料重回成长

多家机构认为,下半年市场风格将重回成长,市场可能会更加关注企业盈利能力的持续性。“在过去两年权益市场大幅上涨的背景下,估值持续高位带来股价上涨或有难度,今年投资者对收益率的预期需要降低,但也不必过分悲观。企业盈利方面,今年会是很多A股上市公司业绩增长较快的一年,业绩持续超预期的优秀公司将是获取超额收益的主要来源。”上投摩根基金杜猛指出,估值方面,虽然部分行业面临估值高企的风险,但A股仍有不少行业估值处于历史20%-30%的范围,仍有很多投资机会值得把握。中信建投证券也认

为,下半年A股市场成长股表现或为最优。

中金公司研究认为,2021年到目前为止全球经济“整体复苏、节奏异步、结构分化”,风险资产跑赢。中国股市去年领先全球后今年相对落后,价值跑赢成长。综合增长、估值、政策及海外市场等因素,今年下半年对中国市场观点整体中性、结构乐观,建议“轻指数、重结构、偏成长”,在上半年的盘整后重新重视产业升级与消费升级等“新经济”大趋势。

具体行业看,中欧基金指出,当前成长股整体估值仍高于价值股。尤其关注中期业绩确定性较高的新能源车、智能车、医疗服务和其他线下服务消费。此外,周期行业中下游需求偏重外需的行业如化工和航运等预计仍具备上行空间。

泰达宏利基金经理王鹏持续看好当下新能源车产业链的投资机会。“新能源汽车在全球三个最大的经济体中国、欧洲、美洲都处于高速增长阶段,可以创造长期价值。至于今年行业的回调不太需要担心,因为龙头公司没有改变。成长股最核心的是销量增速,渗透率相当于5%-30%之间是较好的投资阶段。”

针对当前市场关注的“碳中和”领域,上投摩根基金孙芳表示,围绕供给侧、运输侧和需求侧三条投资主线,碳中和会长期性、多角度地影响多个行业,同时现有的产业发展趋势也会受到强化和加速。以新能源车为例,随着新能源车产业从政策驱动到全球需求共振和消费导向,未来整个行业的发展前景值得期待。

据新华社

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