

热门赛道股重挫,中国平安、万科A等逆市走强 市场到了看估值的时候?

高估值赛道

低估值价值股



7月6日,A股市场宽幅震荡。沪指一度跌超1%,CRO、医疗器械等不少热门赛道股重挫。

机构表示,中期视角看,指数将区间波动,市场仍是结构型行情。近期大盘走势较弱,主要是由于风险偏好回落带来的交易性调整。

市场情绪尚未企稳 不宜盲目上车抄底

□粤开证券投资顾问 盛辉

周二,三大指数开盘后震荡走弱,创业板领跌两市,高价医药医疗股成杀跌主力军,爱博医疗、泰格医药等多股跌超10%,科创50指数午后一度跌超4%,市场短线情绪明显退潮。次新股、氟化工等板块逆市拉升,临近尾盘指数跌幅收窄,两市成交连续第四个交易日破万亿,相较于周一明显放大,同时炸板率也较高。截至收盘,沪指跌0.11%,报收3530点;深成指跌0.35%,报收14667点;创业板指跌1.79%,报收3291点。北向资金全天净卖出0.6亿元,近五个交易日有四个交易日呈现净卖出状态。其中,沪股通全天净买入7.57亿元,深股通全天净卖出8.17亿元。

技术上,沪市大盘15分钟的MACD指标与KDJ指标形成金叉共振状态,显示对应级别的反弹还有上冲动能;突破15分布林线中轨的股指有靠近上轨道线3539点的欲望。今日沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位是3542点和3553点,回落调整的盘中支撑位分别是3521点和3508点。目前指数日线也因为连续几个交易日的杀跌成为了下跌趋势,这个趋势的形成对于接下来的市场走势来说,要想恢复,肯定需要时间来消化。

盘面上看,指数大跌。以医药和芯片为主题的近期强势股走出普跌的行情,这充分说明市场没有只涨不跌的个股,也没有只跌不涨的股票,当前行情进入震荡期,市场认可度高的板块目前都在高位,随着部分核心板块的杀跌,这种弱势效应开始传导,虽然这种杀跌可能会伴随着暴力的反弹,但情绪尚未企稳之前,不建议盲目上车。目前大盘下跌没有到位,沪市至少应该要回踩前期低点3470点附近,这附近才有可能出现较大力度的反弹,所以还需谨慎。操作上,多看少动,控仓位为宜,逢低关注金融、新能源、新材料、半导体、计算机、信息技术及业绩高增长、股价处于底部股的低吸机会,回避近期涨幅过高股。

热门赛道股重挫

7月6日,在Wind概念板块跌幅榜上,医疗股占了大多数。CRO概念板块跌幅最大,行业龙头药明康德跌超5%,成交额达到68.9亿元。其他医药股,像泰格医药、爱博医疗、南微医学等多只个股跌超10%,通策医疗跌超10%,复星医药跌超9%。

市场人士表示,昨日医疗股的下跌,主要是此前板块整体涨幅较大,估值处于高位,有内在的调整需求。

与高估值赛道股大跌对应的是,中国平安、万科A等低估值价值股逆市上涨。其中万科A上涨2.77%,报24.48元。

风险偏好回落

国金证券宏观分析师段小乐表示,在宏观流动性和企业盈利预期并没有发生太大变化情况下,风险偏好回落带来的估值调整是A股回调的主要原因。

那么,风险偏好会持续回落吗?段小乐认为,从内部看,流动性边际变化和半年报业绩将是影响短期风险偏好的主要因素。预计7月流动性较6月份不会出现显著的变化。半年报业绩方面,结构性分化可能较为明显,部分科技股和周期股半年报或有亮眼表现,但消费、金融和部分利润受到挤压的行业可能表现相对较差。

短期围绕中报掘金

在当前市场环境下,A股该如何配置?

短期而言,华泰证券表示,半年报业绩超预期是做多主线。建议挖掘半年报超预期率大,兼备中长期清晰的产业逻辑,且PEG估值合理的品种,如煤炭、基础化工、半导体等板块。此外,还可关注具备后周期属性的通用及专用机械、电气自动化板块,以及前期股价已有较大调整、具备稀缺产能逻辑的铜铝、稀土、玻纤板块。

东北证券表示,短期建议继续聚焦中小盘成长主线,关注TMT、新能源、大金融和低估值央企板块。

粤开证券表示,从库存周期和上市公司盈利周期来看,随着疫情影响逐渐减弱,盈利端加速修复,下半年业绩将是行情的主要驱动力,高增长的成长板块值得关注。据中国证券报

中报行情来袭! 多只业绩大增股涨停

在昨日调整的市场中,市场对于业绩更为关注,有多只中报业绩预增的股票涨停。

7月5日,联创股份发布2021年半年度业绩预告,公司预计2021年1月1日至2021年6月30日期间,归属于上市公司股东的净利润为4000.00万元-4800.00万元,上年同期亏损5858.99万元;扣除非经常性损益后的净利润为3835.00万元-4635.00万元,上年同期亏损6463.72万元。昨日,联创股份高开高走,上演“20cm”涨停。

拓中股份7月5日发布2021年半年度业绩预告修正公告,上半年预计盈利2亿元-2.3亿元,同比增长8191.19%-9434.86%。昨日一字板涨停,盘中涨停打开,但马上回封涨停。截至午间收盘,拓中股份成交额为1.9亿元,涨停板上的封单为6.6万手。

此外,中材科技、学大教育等均在7月5日发布半年度业绩预告修正公告或半年度业绩预告后涨停。

Wind数据显示,截至7月5日,两市共有469家上市公司公布2021年中报业绩预告,从预告净利润同比增长下限来看,共有421家上市公司同比增长幅度为正,业绩预喜率达89.77%。

从预告净利润同比增长上限情况来看,31家上市公司预告净利润同比增长超10倍,248家上市公司预告净利润同比增长在100%以上。其中热景生物、双环传动、拓中股份、云天化、华昌化工、蓝黛科技预告净利润同比增长超50倍。

近期市场对于业绩的关注度明显升温。对于当前市场,富荣基金研究部总监郎聘成表示,7月在宏观环境相对稳定的背景下,上市公司业绩成为核心主线。目前景气赛道业绩仍然处于向上周期,但由于前期涨幅过高,市场对估值因子的考量会更大,风格有向景气赛道低估值蔓延的趋势。维持市场区间震荡的观点,结构上仍然是成长风格占优的阶段,主线看好景气周期的电新、电子等,看好低估值银行以及半年报业绩较好的周期龙头。

中信建投证券认为,市场仍将维持区间震荡状态,总体震荡上行趋势仍在,但短期内突破上行机会不大,波动将会加大。国内方面,二季度经济处于边际回落状态,不存在系统性改善基础。建议投资者逢低买入新能源汽车、半导体、光伏、医药等优势行业。据中国证券报

沪指或继续震荡上行 其他指数或宽幅震荡

□私募基金经理 祁大鹏

周二,上证指数震荡下行,午盘下探到3500点左右后开始反弹,尾盘以带长下影线的十字星报收,成交量略有放大。盘口显示,昨日沪深两市争夺的异常激烈,成交量放大,足以说明多空双方争夺的激烈程度。笔者认为,多空双方激烈的争夺说明任何一方都不愿意放弃目前的位置,也就是说任何一方一旦胜出,大盘就会持续比较长的时间按照胜出一方的趋势运行。需要强调的是,截至目前,上证指数并没有完成之前的上升形态,而科创50指数和创业板指数近期的高点基本上完成了预期的上升形态。因此,大盘之后很可能出现上证指数继续震荡上行,而其他指数宽幅震荡或者是上涨速度放缓。

技术形态上看,上证指数盘中一度跌破了60日120日均线,短线跌破之后并没有出现明显的恐慌盘,说明指数向下短暂的突破是空头陷阱。值得注意的是,先行指标CCI已经连续两个交易日发出大盘开始企稳的信号,即使昨日盘中跌破3500点的时候,该指标也并没有发出转弱信号。大家都知道,先行指标CCI经常会提前发出明确的转强或转弱信号,该指标连续两个交易日发出即将转强的信号,足以说明大盘短期向下的动力比较弱,多方昨日的打压应该是再次上

涨前的洗盘。如果这样,本周内上证指数就会攻击3575点附近的压力位。

科创50指数昨日收出了一根中阴线,目前看科创50指数的技术位1600点附近对指数的压力比较大。更重要的是昨日指数下跌过程中,成交量出现了放大,这说明科创50指数多空双方已经有明显的分歧,短线可能会在目前位置反复震荡完成做空能量的释放。如果在这个过程中做多能量不能快速的聚集,科创50指数的在1600点或更高一点的位置可能是本轮上涨的重要高点之一。创业板指数与科创50指数的形态类似,成交量也出现了明显的放大,这也意味着多空分歧严重。值得注意的是,创业板指数昨日再次跌破了重要的趋势线,如果多方不能马上收复趋势线,其后创业板指数的整体形态可能会更弱一点,震荡整理或缓慢震荡上涨,可能是未来一段时间的主要运行轨迹。

操作上,笔者维持之前的观点,上证指数继续震荡上行,低位企稳的个股还会陆续的拔地而起,会有越来越多的个股或者是板块开始活跃,这些个股上涨将抵消前期大幅上涨或抱团取暖个股下跌对指数的影响。继续建议回避涨幅较大或抱团取暖的个股,同时积极增持低位成交量开始放大的个股。

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。