

各大指数宽幅震荡 市场热点顺利切换

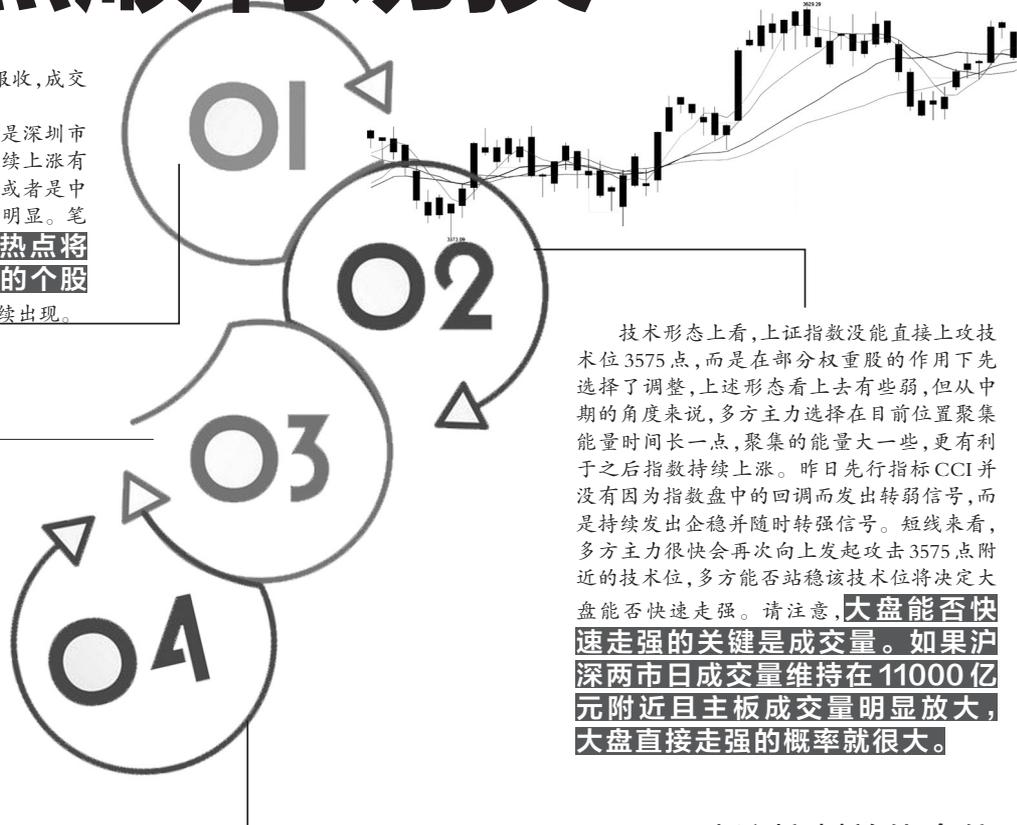
□私募基金经理 祁大鹏

周四,上证指数小幅高开后震荡下行,尾盘略有上翘,收盘以小阴报收,成交量明显放大。

盘口显示,昨日指数震荡下跌过程中,被动性卖盘有所增加,特别是深圳市场被动性卖盘增加的更为明显,这说明部分投资者对大盘之后能否持续上涨有所动摇。值得注意的是,昨日沪深两市跌幅榜上的个股多数都是短期或者是中期累积涨幅过大的个股,这些个股流通市值相对较大,对指数影响较为明显。笔者认为,上述市场特征的出现,实际上是在传递市场热点将进一步的转换,未来一段时间会有更多的低位蛰伏的个股拔地而起,单日涨停和涨幅超过10%的个股超过100只也许能够连续出现。

科创50指数盘中继续创出近期新高,成交量再次放大到600亿元以上,终盘以中阳线报收。技术形态上看,1600点附近是科创50指数重要的技术位,短线直接有效站稳的难度是比较大的。如果未来几个交易日成交量继续放大到600亿元或者更高,科创50指数有效站稳1600点的概率就比较小,反之如果日成交量萎缩到550亿元以下,有效站稳的概率会略大一些。创业板指数高开震荡,截至收盘留下了向上跳空缺口,成交量明显放大。创业板指数昨日的向上跳空缺口消耗了非常多的做多能量,多方能量会因此开始下降,也可以说,即使创业板指数短期能够创出新高,也很难在高位停留太长时间。

操作上,大盘最近几个交易日宽幅震荡,市场热点在震荡中顺利切换。仔细观察涨幅榜和跌幅榜就能发现,目前很多个股的走势与大盘完全不同步,逆势上涨、逆市下跌的个股频频出现,这是典型的市场热点切换时的市场特征。



技术形态上看,上证指数没能直接上攻技术位3575点,而是在部分权重股的作用下先选择了调整,上述形态看上去有些弱,但从中期的角度来说,多方主力选择在目前位置聚集能量时间较长一点,聚集的能量大一些,更有利于之后指数持续上涨。昨日先行指标CCI并没有因为指数盘中的回调而发出转弱信号,而是持续发出企稳并随时转强信号。短线来看,多方主力很快会再次向上发起攻击3575点附近的技术位,多方能否站稳该技术位将决定大盘能否快速走强。请注意,大盘能否快速走强的关键是成交量。如果沪深两市日成交量维持在11000亿元附近且主板成交量明显放大,大盘直接走强的概率就很大。

建议控制总体仓位
关注股价处于底部股

□粤开证券投资顾问 盛辉

周四,受利好消息刺激,三大指数早盘高开,随后走势出现分化,沪指震荡走弱,以银行为首的大金融领跌,创业板则在权重带动下走强,资金继续聚焦锂电等优势板块,宁德时代大涨创新高,军工股集体爆发,半导体芯片股持续拉升,市场割裂较为明显。午后沪指继续走低,创业板指涨幅收窄,两市约3000股飘绿,成交明显放量,达1.19万亿。截至收盘,沪指跌0.79%,报收3525点;深成指跌0.38%,报收14882点;创业板指涨0.69%,报收3432点。北向资金全天净卖出17.01亿元,其中,沪股通净卖出16.34亿元,深股通净卖出6742.3万元。

技术上,沪市大盘15分钟MACD指标线即将完全运行到0轴之下,显示短线调整还有下跌动能;15分钟布林带下轨道线3516点向下倾斜牵引股指与其靠近。今日,沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位是3534点和3545点,回落调整的盘中支撑位分别是3507点和3498点。沪指继续在3500点上方做窄幅整理。

盘面上看,理论上本该上行的银行股突然下挫,或许对市场情绪有所打压,也造成了市场短期的“冰火两重天”,即锂电池、半导体等成长股继续上涨表现,而银行、煤炭以及医药等行业却迎来资金流出。很显然,板块的轮动以及风格的转换继续在进行当中。操作上,控仓位,低吸为好,可逢低关注金融、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,回避近期涨幅过高股。

发生了什么? 银行股大幅杀跌

昨日的A股,让投资者非常闹心。

一方面,新能源、半导体芯片板块再次爆发,宁德时代再创新高,隆基股份一度突破5000亿。

而另一方面,简直是杀疯了,白酒不再是永远滴神,而为了避险买入金融、银行股的,结果昨日集体暴跌。

消息面上,国务院常务会议决定,“针对大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响,要在坚持不搞大水漫灌的基础上,保持货币政策稳定性、增强有效性,适时运用降准等货币政策工具,进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持,促进综合融资成本稳中有降”。

一般来说,降准会利好银行股,结果昨日却让投资者大跌眼镜。

有分析称,适时降准,虽然提高了银行信贷投放能力,但更多的优惠让利给中小微企业,降低中小微企业综合融资成

本,意味着银行非但受益有限,相反未来或面临资产端资质下降风险,市场对银行板块的盈利前景担忧增加。

而在8日上午举行的国务院政策例行吹风会上,中国人民银行副行长范一飞介绍,2020年,银行业减费让利3568亿元,较2019年增加40%,与引导金融机构降低贷款实际利率、贷款延期还本付息等政策相配合,完成金融系统向实体经济合理让利1.5万亿元的目标。

据招商证券首席策略分析师张夏统计,当前典型的Wind茅指数标的中,大约三成个股离春节前的高点还有较大差距,但也有一个半个股创出了新高。这些创新高的标的绝大多数属于今年业绩高增长品种,业绩增速是主流资金的核心参考指标。

张夏分析认为,出现上述变化的最核心因素是流动性。当流动性相对充裕的时候,投资者愿意将远期盈利折现进行定价,

这时由于折现期较长,短期静态估值反而显得没那么重要,而盈利增长的稳定性才更加重要。

但随着流动性从宽松回归中性环境,投资者就开始倾向于缩短折现期,因此,静态估值和可预见的盈利增长相匹配更为重要。而在全球经济复苏的大环境下,中小价值指数的估值盈利匹配情况显然更好。

银河策略最新观点表示,房地产产业链的低估值陷阱,从2020年疫情后就很明显了,“三条红线”等政策逐步出台,打击学区房是政策的应有之义,忽视政策,过度关注市盈率P/E等财务指标是舍本逐末。房地产公司、投资房地产的公司、传统家电等相关公司的天花板、定价权、增长潜力已经,并且将继续受到明显的抑制,为科技创新这一时代主题让路。对房地产不应抱有幻想,过去20年房地产超长繁荣上升浪潮,一去不复返。

据中国基金报

“后面是拉升!”黄燕铭、陈显顺最新发声 继续看好中盘蓝筹

国泰君安首席策略分析师陈显顺表示:“站在当前阶段,我们对于后市总结一句话结论叫作‘震荡不长久,后面是拉升’,可能时隔六年指数会创下比较好的一个成绩。”

陈显顺认为,风险评价下行是这一轮行情的核心推动力。“风险评价顾名思义就是整个市场的不确定性往确定性变化的过程。我们能看到的是前期市场担忧的问题,包括流动性的收紧、通胀的上行等一系列的因素,在4月、5月的经济数据公布之后变得越来越确定。”

其次,从无风险利率的角度而言,近期通胀、经济增长等一系列数据,都表明越临近年底政策越可能趋宽松,金融市场的流动性有望保持稳定充裕。从中期的维度来说,包括银行理财产品刚兑的打破,房地产税政策落地等等,都在使得无风险利率未来会出现下行的动力。

陈显顺还认为,风险偏好在未来一段时间将保持不变。

“我们为什么对后市A股看好?主要的原因是风险评价下降,风险评价下降带来的投资

机会,在中国A股市场30多年的历史上第一次发生。”陈显顺说道。

国泰君安证券研究所所长黄燕铭表示,无风险利率会长期下行,风险评价则在中短期下行,风险偏好保持不变,因此未来一段时间整个A股市场的估值还会继续上行。

据中国基金报

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。