



多因素致A股回调 基金对中长期市场保持乐观

A股三大指数昨日再度大跌,各大指数悉数下挫,其中上证指数和深证成指均在盘中跌破年线。公募基金认为,此次市场回调是政策、估值、流动性等多种因素共同作用的结果。

短线反弹概率大 大盘或抵抗性收阳

□私募基金经理 祁大鹏

周二,上证指数早盘略有冲高后,二度向下确认支撑,尾盘以中阴线报收,成交量较上一交易日继续放大。盘口显示,昨日沪深两市第二轮下探过程当中,沪深两市的盘口显示被动性买盘略有减少,这是过去很长一段时间被动性买盘首次出现了上述市场特征。一般情况下,当指数出现短期下跌,被动性买盘持续保持比较好的状态,指数下跌一段时间后开始出现减少,说明投资者已经非常恐慌,指数之后的下跌是惯性导致的,这个时候大盘向下确认也就要结束了。

技术形态上看,昨日大盘在贵州茅台为首的抱团个股的带动下再次确认,这个确认动作会更好地消化做空能量。考虑到昨日大盘两次确认,形态上传递了大盘做空能量释放并不充分,理论上最好本周内再有一次或两次确认,短线做空能量才能更好地释放。再次强调贵州茅台企稳,大盘就会开始攻击年内新高。值得注意的是,上证指数短线跌幅过大,60分钟K线已经出现了比较明显的企稳迹象,按照目前大盘的K线形态判断,周三上证指数短线收出阳线的概率比较大。请各位注意,大盘如果收出阳线,说明多方做空能量已经比较弱,但短线还是可能出现冲高回落或短线震荡的。当上述动作完成,影响大盘上涨的因素也就消失了,大盘也就开始持续震荡上涨了。

科创50指数盘中创出年内新高,成交量继续创出天量,尾盘以带长上影线的小阴线报收。按目前科创50指数的走势判断,多空双方在1600点左右争夺的异常激烈,成交量大幅放大就是比较好的佐证。短线来看,科创50指数只要能够守住昨日收盘点位附近的位置,就具备再次挑战1600点上方压力位的能力。创业板指数收盘跌破了重要的支撑线,尾盘以大阴线报收,成交量无明显变化。创业板短线跌破重要的支撑线后,就会继续向下确认下方的支撑,不排除直接回补3188点附近的向上跳空缺口。短线来看,创业板指数3188点附近的缺口对指数构成一定的支撑作用,如果创业板指数短线回补上述缺口,就会聚集比较强的做多能量,也就会再次向上发力攻击昨日有效跌破的上升趋势线。

操作上,经过两天的下跌,大盘短期做空能量不再支持指数继续下行,短线出现反弹是大概率事件。预计今日大盘会收出抵抗性阳线,如果成交量配合,周二或周三的低点可能就是近期大盘调整的比较好的低点。



展望下半年

A股当前基本面并没有出现重大转变,短期震荡并不改变A股长期向好的趋势。

行业配置

新能源、新能源车、半导体、军工等优质赛道中长期向好的趋势依然维持。看好高景气的硬科技及高端制造的中长期配置价值;此外,中长期人均收入增长居民财富积累带动消费升级趋势不会变化,等待产业政策明确后关注部分错杀的消费和医疗细分领域配置机会。

近日回调原因

近日市场大幅回调主要受情绪因素驱动,宏观来看基本面没有显著变化,流动性依然对市场有利,下行风险不大。**A股市场近期将继续呈现箱体震荡格局,市场的分化也仍将持续,而股价的调整给优质公司提供了良好的介入机会。**



股指尚未企稳 后市仍有风险

□粤开证券投资顾问 盛辉

A股三大指数昨日全线回调,沪指失守3400点整数关口,创业板指冲高回落,午后持续跳水走低,锂电股尾盘上演跌停潮,亿纬锂能、久吾高科等十余股跌停或跌超10%,宁德时代放量大跌超7%,白酒股连续大跌,保险、房地产、银行等权重板块下行,上证50指数再创调整新低。半导体芯片股逆市走强,龙头中芯国际一度触及20%涨停,光刻胶、氯化镓等全线飘红,科创50指数一度大涨4%,午后同样跟随大盘跳水。个股呈现普跌格局,两市超3000股飘绿,成交达1.5万亿。截至收盘,沪指跌2.49%,报收3381点;深成指跌3.67%,报收14093点;创业板指跌4.11%,报收3232点。北向资金全天净流出41.72亿元,其中沪股通净流出34.64亿元,深股通净流出7.08亿元。统计发现,北向资金连续3日净流出,净流出额分别为46.59亿元,128.02亿元,41.72亿元,合计216.33亿元。

技术上,昨日两市的走势都不是很理想,尤其是午后的跳水更是显得十分伤人,创业板日线已经四连阴,而沪指则是三连阴后回到了三月份低点附近,市场短期明显出现了不小的跌幅,趋势上看,短期指数暂时还是没有止跌的迹象。

总的来看,两市股指连续调整,就目前看沪指的极限调整会在3300点附近,而创业板的则很有可能回到3200点之下,届时才是真正出现企稳的时刻。预期股指后市仍有风险释放。操作上,建议控制仓位,减少操作,防范风险为主。

近日市场大幅回调主要受情绪因素驱动

尽管短期在恐慌性情绪等影响下市场或呈箱体震荡格局,但A股基本面并未发生改变,股价的调整给优质公司提供了良好的介入机会。配置方面,多家基金公司建议关注偏重估值合理而业绩确定性强的板块和个股。

在长城基金看来,近日市场大幅回调主要受情绪因素驱动,宏观来看基本面没有显著变化,流动性依然对市场有利,下行风险不大。

广发基金表示,近期市场认可度高的逻辑交易热度明显提升,交易结构略显拥挤,考虑到相关行业和个股的估值处于高位,政策事件、外围风险以及交易层面的因素导致短期市场波动可能有所加大。广发基金宏观策略部指出,二季度末普通股票型和偏股混合型基金的整体仓位相比一季度末上升了1.5个百分点,显示公募基金对A股当前配置价值的认可。结构方面,

符合长期产业趋势、政策导向以及当期景气高企的新能源车产业链、光伏产业链、半导体、医疗服务等细分方向成为二季度公募基金重点加仓的方向。

工银瑞信基金表示,当前主要指数估值水平处于历史相对高位,市场短期波动主要受部分行业监管政策诱发的情绪影响,预计短期指数仍将维持震荡格局,以结构性机会为主。风险方面,关注海外疫情、美股波动性加大等海外不确定性因素。

国投瑞银基金表示,目前宏观流动性中性、微观资金面充裕、企业ROE也依旧处于扩张周期,基于此公司依旧维持对于市场中长期乐观的态度。配置上继续偏向受到政策支持的广义制造业,包括不限于新能源、机械设备、工控自动化、半导体等。

短期震荡并不改变A股长期向好的趋势

展望下半年,德邦基金资深宏观研究员赵梧凡称,A股当前基本面并没有出现重大转变,短期震荡并不改变A股长期向好的趋势。并且根据过往经验,外资在短期情绪面影响消散后,还会重新回归A股市场。在板块配置方面,建议关注偏重估值合理而业绩确定性强的板块和个股,谨慎对待前期已经有很高涨幅的板块。下一阶段,可以继续关注企业盈利、政策走向。

信达澳银基金也认为,A股市场面临的整体基本面没有恶化,新能源、新能源车、半导体、军工等优质赛道中长期向好的趋势依然维持,我们认为A股市场近期将继续呈现箱体震荡格局,市场的分化也仍将持续,而股价的调整给优质公司提供了良好的介入机会。

建信基金认为,市场下半年仍有结构性机会,市场系统性下跌的概率较低。投资主线是以科技创新的手段,实现产业升级,提升产业工人收入,达到消费升级的目的。行业配置上,我们仍然看好高景气的硬科技及高端制造的中长

期配置价值;此外,中长期人均收入增长居民财富积累带动消费升级趋势不会变化,等待产业政策明确后关注部分错杀的消费和医疗细分领域配置机会。

光大德信基金认为,后续需关注两方面:一是国内7月高层会议对宏观经济和政策的判断,以及7月经济数据;二是美国7月31日美元债务上限到期对流动性扰动,以及美联储对就业、货币政策的表态。从交易层面看,回调之后有仍上涨空间,近期的回调也一定程度上更有利于新基金建仓。

摩根士丹利华鑫基金也表示,市场大幅的调整一般需要时间消化悲观情绪,短期情绪主导下的惯性下跌有一定可能,但从偏长时间维度来看,宏观经济有韧性,企业盈利仍有复苏空间,基本面对市场仍有支撑。A股市场制度不断完善,吸引机构、居民资金持续入市,微观资金面大的趋势向好,因此我们预计A股下半年大的方向或呈偏强震荡运行。 据证券时报