

市场观察

市场在犹豫中等等待突破机会

本周大盘表现还是不错的,该回调没回调,原因很多,总结起来就是人心思涨吧。技术上均线是多头排列,贸易谈判又传来利好,君不见人民币汇率都从7上面回到了6.95,各方舆论都是资金在大举进场,所以市场人气还是不错的。

但是这一切只是部分表象,对机构投资者或者基金发售等等构成了利好,近期很多产品的销售也火爆起来了,但是对绝大多数的中小投资者好像关系不是很密切,毕竟走牛的公司并不多,大多集中在机构重仓的白马消费和高科技股板块上,其他大部分公司股价表现一般,

所以周边的投资者对股市的热衷程度并不高。简单点说市场还是二八现象,或者一九现象,所以只有少数人在参与现在的股市交易。

笔者所处的环境更加能够感受到这种气氛,大厅里很多客户经理忙着和那些麻木的投资者进行电话交流,除了一些新股中签之类的提醒,大部分就是在劝说那些个人投资者既然股市投资不理想,不如买点理财产品比如基金,这样投资还会有点收益等等,总之现在市场中小投资者参与的积极性不高。而专业机构也在等着韭菜进场呢,一个是增加了市场的流动性容易操作,

另一个是对手水准肯定要差很多啊,都是机构选手之间博弈,谁敢说谁比谁强啊。

好了,回到近期的盘面来分析,笔者的感受就是大盘开始走得很犹豫了。出了一个降准利好,大盘涨了一下,然后就是整理,甚至周三还出现了中阴线,要不是贸易谈判的利好刺激,估计大盘已经下来了。为什么技术上是多头排列,又有利好刺激,加上市场年初的思涨情绪,应该走出一波大级别的行情啊,但是市场就是犹豫不前,似乎在等什么。笔者的分析结论,就是市场可能还要经历一下结构调整,这个时候往往

对大盘短期会造成冲击,也是近期担心的两个原因之一,现在贸易谈判暂时不会对大盘构成重压了,就剩下这个担心了。

本周蓝筹多头阵营开始松动,有进有退,白马家龙头格力再创新高,但是白酒龙头茅台还是在下降趋势中,估计短期很难再展辉煌了。周期性蓝筹板块经历了一波冲高回落,典型的当然就是两桶油的走势了,仔细分析可以看到和金融板块形成了反向走势,很明显是机构在轮炒,后面是形成全面开花的总攻还是继续游击战术轮炒,决定了大盘的去向,总攻当然就是大盘高歌猛进的拉

升了,如果继续轮炒,那么还是保持原状,继续整理吧。轮炒往往也是以失败告终,因为后面会引发更多的套牢盘抛压,大部分人都是这种心理,第一次没跑掉,第二次要抓紧跑啊,能熬到第三次、第四次的已经可以归为长线投资者了。

快迎来春节长假了,希望下周能有温和向好的表现,这样节后才可能迎来一波上攻行情,笔者关注的就是那几个大蓝筹是否能走好,比如茅台、上海机场、长江电力、两桶油等等,如果都走好了,加上金融板块的走势,那么可以乐观看待后市了。反之,则继续保持理性。王晓敏

节前有望持续春季行情

专家看盘

本周沪深股市冲高震荡,上证指数围绕3100点整数关波动,盘中最高上摸3107点,创本轮行情以来新高。虽然,周中受外围局势影响出现回调,但仍以获利回吐、强势震荡为主,春节前有望保持震荡向上走势,持续春季行情。

本周股市和前几周单边向上不同的是以横向震荡为主,表现反复。从原因看主要是受到中东地区局势骤然紧张影响,地区冲突以及民航客机坠毁使得投资者避险情绪大增,全球股市全面回调而油价金价大涨,A股市场也联动反应。从内因看,近期股市上涨明显,科技、农业、券商等题材股表现活跃,获利盘丰厚,因此多方借力发力,获利回吐,推动大盘步入调整。

不过,短线调整并非坏事,消化整固后春季行情有望持续。一是虽然大盘震荡,但市场情绪仍然正面,成交量能活跃,换手积极,而且A股和中东局势关联度不高。二是短线抛盘以获利回吐为主,而非割肉止损的力量,属于震荡洗盘、消化整固的正向循环。随着新入资金成本提升,为后市滚动推高打下基础。三是从技术看,周中指数虽部分回补元旦后留下的3051~3066点向上跳空缺口,但随后便再次脱离该缺口区域,上攻至3100点关口震荡,显示下档技术支持有效。

如果比照去年春季行情来看,虽然这次行情力度大概率小于上次,但上次上证指数累计上涨34.75%,时间历时3个半月,而本轮行情至今只有1个月又1周,上涨的幅度也只有8.75%,因此不论从时间还是空间看,本轮反弹都还有可拓展空间。换个角度看,从机构底部介入到推高后获利离场,行情高度至少要15%以上,才有可周转的余地,现在还不到10%,机构进得来也出不去。再看成交量,去年4月份春季行情高峰沪深最大日成交量1.18万亿元,本轮最大成交量是8000亿元,也还有较大差距。综上,从时间、空间、量能等角度,都预示春季行情还处于上半场。

最后来看看资金,本周沪深两市融资余额持续站上1万亿元关口,并逐渐增加到10400亿元,创2018年2月份以来新高。同时北上资金已连续38个交易日净流入,创沪深港通开设以来的最长纪录。另外,随着春节假期临近,央行资金将进入集中投放期以满足老百姓投资消费需求,因此短线资金面相对宽松。

目前离农历春节只有9个交易日,政策环境、市场氛围也将更加祥和友好,对行情发展有利。投资者可积极参与,持股过节,同时根据阶段性市场热点,关注特斯拉等新能源汽车、5G电子通信、苹果华为产业链等科技成长等题材股。申万宏源 钱启敏

行情演绎可调仓换股

大盘分析

本周市场外部因素干扰不断,中东地缘政治局势的骤然变化,让全球资本市场有些猝不及防,连正沉浸在行情暖流中的A股也不禁打了几个喷嚏。不过A股整体运行并未改变,多头略占优势的特征较为明显。技术面,目前沪深综指运行在3050~3100区间的特征明显,指标背离有所修复,MACD阴量柱连续缩短,说明多头对强势突破后取得的胜果维护意志较强,虽然时间换空间消化供应,但是多头趋势仍未被破坏,运行在上升通道内。

从整体观察,随着沪综指数从去年12月初的2857点连续攀升至目前的3100点附近,外资再次左侧抄底成功。据统计,2019年11月至今,北向资金累计净流入逾1500亿元。除了北向资金加速流入,富达国际、贝莱德等全球知名资管公司也在近日发布的2020年市场展望中,明确表达了看多A股的观点。

综合来看,A股行情仍在演绎,地缘风险对A股影响偏弱。2020年春季行情已经启动,或将延续更长时间,主要理由有三点:一是基本面趋稳,二是政策面偏多,三是盈利面偏好。虽然短期市场情绪稳中有升,但对海外市场

仍需保持一定警惕性,地缘风险上升带来一定的不确定性,随着长假的临近,阶段行情也将慢慢接近高点,对此要有心理准备。

后市具体布局方向上,医药等消费领域近几年整体估值出现系统性上升,下一阶段此领域仍有结构性或个股性机会。新兴产业中,包括大数据、人工智能、消费电子等细分板块景气度将持续上行,同时智能交通、网络安全、IT基础软硬件的国产化等存在机会。此外,在大盘蓝筹偏周期的传统行业中,当前个股估值水平普遍处在较低状态,随着宏观经济的企稳,可以阶段性把握。 中信浙江 钱向劲

投资者应密切关注CPI数据

投资秘籍

国家统计局1月9日公布2019年12月全国CPI数据。从环比看,12月CPI由11月上涨0.4%转为持平。从同比看,CPI上涨4.5%,涨幅与11月相同。其中,食品价格上涨17.4%,非食品价格上涨1.3%。值得关注的是,食品中的猪肉价格在12月环比来看转为下降5.6%,影响CPI下降约0.27%。

猪肉降价、CPI转平的贡献,来自于政府主导的由内而外全方位稳供应的措施:于内,中央和地方储备猪肉陆续投放;于外,加大了北美等地的猪肉进口;而产能方面,12月生猪出栏量也录得14.1%的环比增长,供给端的紧张情况有所缓解,猪肉价格回落,稳住了CPI的增长。但是一季度特别是1月份

节日期间,食品尤其是猪肉的消费需求高度集中,加大了对供给的考验;同时考虑到养殖周期,补栏猪的上市还是较为缓慢的。因此1月猪肉供需的不平衡仍会是大概率事件。猪肉价格或会上涨,进而推高1月份的CPI。

到节后,或者说二季度,猪肉的需求下降、补栏生猪逐渐上市后,猪肉价格或会迎来拐点。因此,对于咱们去年风光无限的农牧板块的核心猪肉概念股来说,可能今年会走出一个先扬后抑,回归价值的行情。

CPI消费者价格指数之中,除了猪肉还有一个影响重大的因子,那就是石油消费。而我国是世界第一大石油进口国,石油价格的变动与国际事件息息相关。

目前的国际事件主线,一个是中美之间的贸易往来;另一个是美伊之间的局势冲突。中美第一阶段的贸易

协议即将签署,意味着摩擦降温,是利好股市的;但是美伊事发以来,市场上石油价格随着美伊冲突的升温或降温而剧烈波动,股市的石油板块亦是如此。在不确定性上升的时候,国内石油价格中枢或会随着国际油价而抬升,进而推高1月份的CPI。

如果在1月份猪肉和石油价格双双上涨,形成共振,则CPI或许会维持高位,甚至突破5%。CPI作为通胀指标,不能一直在高位逗留,否则居民手中的财富会贬值,购买力下降,不利于经济发展;届时中央财政必然会采取对策,从货币政策、财政政策下手进行调控。因此,CPI过高也会影响股市的宏观资金面情况。投资者应该密切关注这个每个月都会公布的经济指标,适时调整对后市的操作,做到进退自如,心中有数。 长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

B股市场

延续小幅震荡上升趋势

本周沪深B股总体走势呈现稳中有升,以深圳B指尤其明显。元旦以来,虽然受到外部因素的干扰,但是沪深B股行情依旧沿着上升趋势进发,短期来看,沪深B股虽有小幅震荡,而趋势行情在中短期仍将延续。

本周国际市场上关注焦点是美伊冲突,周中特朗普发表对伊谈话、有缓和美伊冲突的迹象。接着美股上涨、美元指数反弹,周四美股三大股指同时刷新历史收盘和盘中新高。下周市场焦点将关注中美第一阶段协议后续进展。国内经济方面,国家统计局1月9

日发布数据显示,2019年12月份,全国居民消费价格同比上涨4.5%,食品价格是影响当月居民消费价格指数的主要原因。2019年全年,全国居民消费价格同比上涨2.9%,各类商品和服务价格呈现结构性分化。预计2020年我国通胀率将仍然处于温和可控区间。同时,制造业PMI连续两个月位于荣枯线上方,制造业景气回升叠加央行降准稳定流动性预期,短期市场情绪稳中有升。

回到本周盘面上来看,国际市场尤其其中东局势对盘面有所影响,只要

不发生冲突升级,我们认为对股市的影响相对有限。目前资本市场改革的号角已吹响,我国股市正在迎来难得的大机遇,春季“躁动行情”在路上,或持续到春节前。政策张弛有度,经济温和复苏,但持续性仍需观察,指数空间需要量能、政策的配合及经济数据的支撑。沪深B股经历连续两周的上涨之后,不少个股积累了涨幅,出现获利回吐压力也属正常,短期出现一定波动在情理之中。只要不发生超预期的变动,那么短期B股可能还是会延续其自有的运行轨道。上海迈步 马官敏

雄风关爱男性健康

——七天服一次 放心 可信 服用方便 吸收好

雄风一号源自中国台湾,其主要成分鱼胶原蛋白、雄蜂蛹、蛹虫草、黄精、野生牡蛎、地龙蛋白、L-精氨酸成分等优质原材料黄金配比,采用现代萃取技术,精制而成高浓缩男士营养品,经专业UCGS检测机构检测。是放心、可靠的男性健康产品,按周期服用感觉更好,本品携带方便服用方便——吸收快,自上市以来深受广大男性朋友的青睐!雄风一号祝你精力旺、身体壮、生活品质好、幸福又自信。

七天服一次,早晨饭前用温开水或牛奶送服,一盒可服一个月,三盒为一个服用周期。来电可享受“买二送一”(同品同规格)优惠活动。

全国免费送货,货到付款 深圳全球泰米科技 广告

郑重承诺 本品严格遵守国家相关法律法规,诚信经营,绝不添加任何非法添加物质,如有违背,售价100倍赔偿,欢迎社会监督!

上海专卖店地址:黄浦区武胜路479号(盈谷贸易有限公司 近威海路)

咨询订购热线: 021-36508932 187 2136 3080

宝山区: 德钦药房(同泰北路150号), 惠仁大药房(一二八纪念路680号), 杨浦区: 黄兴路1618号(大润发一楼汉寿堂), 浦东区: 利津路453号(静月星大药房), 上南路3521号(卜蜂莲花一楼高青路出入口靠允上专柜), 闵行区: 罗秀路1541号(东升药房近镇西路), 静安区: 场中路3272号(上海寿益大药房)。