市场观察

市场强势整理等待突破

上周市场的调整压力很大,但是周末随着社融数据的出台,让市场信心恢复。虽然本周一出现了高开低走,但是周二的一根大阳彻底结束了市场下跌回落的担忧。本周后面几个交易日又进入了窄幅整理,很显然是等待突破方向。由于周二的大涨,让市场短期集聚了一定的获利盘,一般情况下如果不能继续上涨将面临较大的回吐压力,甚至可能跌回原地。沪指近期高点3288对市场构成了短期压力,只有突破了3288的高点才会让市场人气提振。这几天的窄幅整理说明市

场持股信心还不错,都在持股观望等待向上突破,预计只有突破了3288点市场交投才会活跃,现在大部分人都保持了观望。

现阶段的整理格局和3月份的非常相似,就是在一个窄幅的箱体里进行整理,从日线上分析很难准确判断,看看要下跌了突然又出现一根大阳线,如本周二这样,但是真的乐观点买入吧,马上又会面临短线被套牢,所以操作难度有点大。真的要做到高抛低吸不容易,往往看走好了再进去就被套,但是真的下跌的时候,大部分人又会选择观望。

好在不管怎样,本周二的大涨还是消除了市场对大盘回调的担忧,所以中长线投资机会还是可以把握,就是选取稍微强势点的品种耐心持有,即使不做高抛低吸也不会差到哪里去,当然现阶段配合一点高抛低吸的短线交易收益会明显提高。

近期以金融、酿酒为首的蓝筹板块表现还是不错的,可以认为是奠定股指上扬的基石吧,没有了蓝筹股的搭台,高科技股也没法唱戏啊。当然周二的大涨也让市场看到了高科技股重新走强的信号,当日

以5G板块为首的高科技股纷纷大涨,随后几天5G板块还是保持了强势整理,没有明显的回调迹象。笔者还是坚持蓝筹股搭台,科技股唱戏的基本观点。

本周除了金融、科技股表现出色,汽车板块也有较好表现,当然起因还是关于新能源汽车的补贴政策吧,截至周五早间市场结束时,汽车板块和新能源汽车板块还是涨幅居前,投资者要好好把握高抛的机会,毕竟这种消息、政策刺激是一时的利好,整个汽车行业的调整和压力仍然不容忽视。

近期部分机构开始关注周期性行业了,其中有色金属板块具有资源性,机械板块很多公司市盈率很低,建议投资者可以早点布局。真的等到市场热点轮到这些板块的时候,短线追涨的操作难度很大。比如前段时间的化工板块,在十倍市盈率的时候市场不太关注,但是一旦涨起来以后去追涨的,看看最终获利的能有几个?即使获利也无法和那些底部买入持有到翻番的投资者相比。所以趁现在还有十倍市盈率的低吸机会,好好把握。

国元证券 王骁敏

专家看盘

本周沪深股市冲高震荡,上证指数盘中最高3275点,离前期高点3288点近在咫尺,上证50更是在周三率先创出反弹新高。从目前看,资金面宽松为行情走高创造了坚实基础。后市有望继续震荡走强,再创新高,持续春季行情的下半场。

本轮行情的启动,除了技术超跌、情绪逆转、管理层更加尊重市场等因素以外,资金面、流动性支持是一个非常关键的原因。年初,央行先后两次全面降准,释放流动性超过8000亿元。同时,北上资金来源不断,前两个月每月净流入超过600亿元,创出历史新高。此外,两融余额稳步增加,从最初的7100亿元增加到8500亿元及至最新突破了9500亿元。再加上上市公司回购、产业资本增持等也相对集中,因此资金面的改善推动行情放量走强。

本来,上周市场就有冲高回落,步入调整的信号。当时上证指数在周初创出3288点新高后连续震荡盘整,先后跌破5日和10日均线支撑,加上上周是本轮反弹以来的第13周,正好位于时间之窗的变盘时点,因此不少观点认为大盘将进入一次周线级别的调整,部分主流研究机构也提出暂时离场,月末再来的观点。短线头部已经若隐若现,调整似已难免。

不过,上周末央行公布了一组非常给力的3月份以及一季度宏观金融数据,令人喜出望外。其中3月份新增人民币贷款1.69万亿元,同比多增5777亿元,而前值仅是8858亿元,预期也只有1.25万亿元。同时3月份新增社会融资规模2.86万亿元,同比多增1.28万

流动性支持行情水涨船高

亿元,前值为7030亿元,预期1.85万亿元。从一季度数据看,新增人民币贷款6.31万亿元,同比多增1.24万亿元,新增社会融资规模8.18万亿元,同比多增2.34万亿元。3月末,广义货币M2规模188.94万亿元,同比增长8.6%,前值为8%,预期为8.2%。虽然,上述资金投放主要流向实体经济,支持实体经济,但其中也有相当部分流向了投资市场,成为投资端、理财端的“新鲜血液”,也就是近期国债回购利率持续走低,货币基金年化收益率逼近2.5%低位的关键原因,即理财端资金面供大于求。由于央行货币投放大幅超出预期,资金面宽松,因此作为飘在资金水面上的“一条船”,股市自然也就水涨船高。

另外,从本周统计局公布的今年一季度宏观经济数据看,也明显好于预期。其中GDP增速为6.4%,和去年四季度持平,预期6.2-6.3%。固定资产投资同比增长6.3%,增速较1-2月份加快0.2个百分点。3月份规模以上工业增加值增长8.5%,比1-2月份回升3.2个百分点。进出口中,3月当月出口回升超过20%,也明显好于预期。在中美经贸方面,中方和美方相继表示中美经贸协议文本磋商不断取得新的进展,并对未来达成最终协议谨慎乐观。

总体看,A股市场在基本面、资金面的利好推动下,有望继续震荡走强,持续春季行情的下半场。从技术角度测算,3288点突破后,上证指数将向3368点到3500点区间靠拢,在3500点下方遭遇空头的再次阻击,时间上在5月中下旬将面临又一个时间之窗的考验。

申万宏源 钱启敏

亦守亦攻 慢步运行

大盘分析

本周大盘先抑后扬,总体保持偏强格局。消息面上除了宏观经济数据好于预期,最新公布的3月社融规模达到2.86万亿元,M2增速创下13个月新高,3月PMI回升至50以上,经济下行压力的悲观预期已有所修复。未来,社融的改善有望逐步传导到经济基本面,从而改善企业盈利状况。此外还有一个数据,即截止到今年3月底,A股的投资者人数已经突破了1.5亿的大关,这是自A股成立以来都没有过的历史性数据!对于市场来说,说明了

现在的市场仍然吸引力十足。

A股市场在资本市场中的重要地位已越来越高。目前随着社会的进步和经济的发展,投资已经是每个人避不开的话题,随着房地产投资的收敛,资金其他选项不是很多。也正是这样一个背景之下,今年的A股果断地开启了稳步上行之路,从而吸引了不少投资者的积极入场。因此现在A股投资者的数量创造了历史,不仅仅是为市场带来新的活力,同样也是时代发展的必然选择。从资本市场发展的方向上来说,现在整个资本市场的核心任务就是要为科技兴国提供助力,而通过政策面、消息面引导资金进入科

技行业将会是监管层在这样一个时间段内一直都会做的工作,对此需要稳妥推进科创板。

在目前内外环境趋好的背景下,投资者对于指数调整不必过于担忧,大盘中长期上涨的趋势依然存在,随着宏观经济数据陆续公布,旺季产品价格有上行趋势,预计企业盈利未来几个季度将分化,现阶段投资者应该把重心放到关注优质品种上来:一是业绩稳定和显著改善的,如金融、工程机械等;二是已反映了市场悲观预期的低估值板块,如商贸零售、电力、传媒、地产等具备一定安全边际的;三是农林牧渔、食品饮料等。中信浙江 钱向劲

上涨时也要注意风险

投资秘籍

俗话说,机会是跌出来的,风险是涨出来的。站在3200的上头,投资者也需要注意一些风险。

日前国信证券在《当前市场的风险点有哪些?》的研报中提出,潜在风险可能三个方面:一是海外经济环境恶化;二是“宽信用”逻辑被证伪;三是货币政策转向收紧。我们来分别解读一下——

首先,3月美债收益率出现倒挂,这个现象是金融危机将至的信号,且从历史数据上看屡试不爽。因此国际资本都选择减少权益类资产的配置,从股市转向债券黄金等固收类资产。受此影响北上资金退潮,也直接造成了A股的震荡幅度加

大,波动性风险的提高。

其次,股市是经济的晴雨表,强劲的经济基本面能支撑大盘走牛不假,但股市好转等于经济基本面好转这个逻辑是不严谨的,当前经济基本面仍面临压力。

从建筑用地增长停滞、钢铁水泥等上游材料产能溢出等数据可以看出,基建和地产行业的黄金时代逐渐进入尾声,增加投资的边际回报率越来越低。同时,智能手机行业的出货量增速大幅下滑,汽车行业的登记机动车总数在3000万辆附近遇到瓶颈,明显存在消费下滑的压力。从股价表现上来看,汽车和手机配件板块在此轮上涨之中也都没有突出的表现。而消费的另一大头,包括餐饮娱乐等服务型消费也不温不火。因此,如何激活居民的消费意

愿和能力?是目前国民经济亟待解决的问题。

再次,我们来看货币政策转向收紧的风险。货币政策对股票市场的影响容易理解,宽松则有利于资金流入,支持股市继续走牛,紧缩则反之。4月已过大半,之前甚嚣尘上的降准消息还查无音讯。从央行近期的口风和使用公开市场的工具操作模式来看,货币继续放松的可能性很低。对于股市来说,货币增量少,后市的上涨速度和幅度必然会比较之前有所收敛。

对于股市投资者来说,忧患意识是理性判断的依据。当市场风险偏好抬高,场外配资等不理性投资行为泛滥的时候,正视股市的风险十分必要。

长江证券 陆志萍

明軒 上海明軒2019年春季艺术品拍卖会

拍卖会时间
 一间屋Lot001-Lot241 2019年4月28日 下午1:30
 尚品Lot251-Lot322 2019年4月28日 下午5:00

预展时间
 4月26日-4月27日 上午9:00-下午18:30

预展/拍卖地址
 上海虹桥迎宾馆 上海市市长宁区虹桥路1591号二楼夏官及群贤堂

现场电话与传真
 (8621) 62788049 (8621) 62195516

上海明軒国际艺术品拍卖有限公司 地址:上海市普陀区枣阳路935号 电话:021-52731170
 公司邮箱:shmingxuan@126.com

“下蹲”是为了更好的上涨

财 B股市场

本周沪深B指继续在高位震荡,形态上略不同于主板指数,呈现不甘回落的迹象。

从本周行情来看,市场缩量冲击前期高点未果,显示多方动能的衰减;同时也暗示多方在该位置出现一定的分歧;如果再叠加近期北上资金持续出现净流出,我们预计短期内多方的分歧还会加大。从场内外资动向看,既反映出伴随着盘面短期快速回升,投资者情绪整体改善;而净流出态势持续同样也反映部分资金对市场短期走向较不确定。目前经济基本面企稳复苏信号已经得到数据证实,各项有利于上涨行情持续的政策

措施还在不断推出。笔者在上周五的收市评论中说到,本周市场将是震荡攀升的概率较大,目前基本符合预期。预期沪B指重新站上新高依旧是大概率事件,短期的“下蹲”是为了后市更好的上涨。不排除继续突破321点关口的可能性,不过前提是市场的成交量能够快速放大,否则市场依旧会出现震荡的分歧。

上证B指本周日线三阳,整体上呈上升格局。目前市场处于胶着的状态,多空双方处于动态平衡,预计下周初多空双方继续争夺的概率较大,无论是最终是收阳还是收阴,都是正常现象,不过震荡必不可少。

上海迈步 马宜敏

本版观点仅供参考