

市场观察

科技股引领大盘强劲反弹

本周股指终于打破僵局,沪指一举突破60日均线的压制,原因当然就是科技股引领大盘,市场人气有所恢复。率先引领科技股起来的是自主可控概念板块,典型的就是国产软件板块啦,上周提及的龙头中国软件本周继续逞强,最大涨幅又超过20%,股价到过90元之上。在这种示范效应下,软件股纷纷大幅拉升,连板的软件股出了一批。随着软件板块的大幅拉升,通信板块、5G板块也走出了五连阳的

超级强势走势,老龙头之一中兴通讯在周五居然打过板,又恢复了雄风,其他通信股和5G股当然纷纷跟着拉升股价啦。芯片板块也有所表现,有超级牛股居然三连板以上,笔者就关注了一家叫国科微的,早地拔葱的走势,三连板后继续上攻。其它科技股板块也有所表现,笔者就不一一点评了,只关注了几个科创板的对标股,如曾经谈论过的高德红外、大立科技,本周也是继续大幅拉升,总之科技股纷纷崛起,

看得眼花缭乱,甚至一些低价冷门科技股也突然打板,这个显然就是游资进场了,所以短期科技股还会继续疯狂吧。比如笔者曾经关注了一家低价科技股,叫华东科技,基本面不是太差,绝对价格很低,所以关注了,上一波行情涨幅也很大,算高贝塔值的公司。周二突然打板,笔者还没注意到,有友人在微信上就来问了,一看果然厉害,突然打板。后来看了看,有好几家这样的科技股都是突然打板,明显是游资进场拉升股价

了,所以短期市场注定会活跃了。随着行情的活跃,本周四券商板块也开始大幅拉升,但是笔者不怎么看好它会持续上涨,因为没有大块业务能够大幅增加公司利润,除非市场很火爆,那么除了传统的交易佣金会增加,另外两融收入也会大幅增加,现在这块业务增幅并不明显。还有券商行业进入了洗牌阶段,未来除了几家头部券商具有一定的国际竞争力,其它券商都会呈下降趋势。而现在股价活跃的券商大多

为小券商,所以更多的是投机炒作,反而几个头部券商的股价表现平平。最后想谈的还是关于蓝筹股吧,本周金融板块摆脱了下跌的压力,但是走势明显落后科技股板块喽,而医药、白酒等强势品种本周开始了调整,这个又落后于大盘了,所以笔者近期还是一样的观点,多介入科技股,少量参与蓝筹股,否则收益就难有大幅增长吧。毕竟这样的行情还是等了几个月才盼来的,要好好把握咯。 国元证券 王骁敏

宜早不宜迟的秋抢行情

专家看盘

进入九月份,股市面貌焕然一新!本周市场持续放量走强,上证指数盘中摸高3015点,“重返3000点”成为财经媒体的头条新闻。从目前看,九月份的市场行情仍在持续,在节奏上宜早不宜迟,上半月好于下半月。操作上快速投入,紧跟题材,短线为主。

首先,因为众所周知的原因,九月份是一个易涨难跌的月份。涨,皆大欢喜,喜迎节日。跌,大家套牢,愁眉苦脸,肯定不是各家希望看到的局面。也就是说,九月份是一个政策环境、市场环境相对偏暖的阶段。从历史上看,过去十年,九月份也是涨多跌少。因此作为沪深股市一年两季的“春季、秋抢”行情,后者正在加速展开。

本周行情之所以虎虎有生气,盖得益于政策利好持续不断,撩拨投资者心潮澎湃,跃跃欲试。上周末,金融稳定委员会召开会议,提出货币政策要逆周期调节,并深化改革措施,支持实体经济和小微企业。对于资本市场提出要吸引长线资金进入股市,加强法制建设,大幅提高违法成本,切实保护中小投资者合法权益。投资者信心受到鼓舞,部分专业投资人更是看到了政策背后的深层次含义,集群资金闻风而动。本周三,国务院常务会议提出要加快落实降低实际利率水平的措施,及时运用普遍降准和定向降准等政策工具,加大金融对实体经济和小微企业的支持。市场解读为贷款利率有望进一步下降,并且可能在近期再次降准或定向降准,释放流动性,有利于股票市场水涨船高。周四,金融稳定委员会召开全国电视电话会议,再次强调金融机构要强化主体责任,加大对实体经济尤其是中小企业民营企业的信贷投放力度,同时金融机构要完善公司治理,加强风险管理,利用创新工具补充资本金。地方政府要强化属地风险处置责任和维稳第一责任,守住不发生区域性金融风险底线。上述密集的会议信息,在资金面、流动性等方面向市场传递了政策利好,激励投资者加速进场。

从目前看,整个九月份应该是震荡反弹的阶段,后市有望跨越3000点,向前期高点3050点冲击。再往上,需要有场外增量资金持续介入,如果仅依靠存量资金,本周最大成交量7900亿元已经接近极限,稳定保持难度很大。同时,从分时段看,应该是上半月好于下半月,越早越主动、周转空间越大。另外,从盘口看,短线痕迹较为明显,快速进出,快速轮动。一是深圳本地股中的一批低价概念股如深科技深赛格深华发等出现第二轮炒作,九鼎新材等也再次连续涨停。二是周四两市成交放出巨量,但全天冲高回落,午盘不少资金做T交易,兑现当天收益。这种短线手法恐怕和国际经贸形势不确定有较大关系,因此操作看短线为主,快速进出,避免因突发情况造成重仓被动。从目前看,这一特点未来仍将延续。

申万宏源 钱启敏

积极因素增多 市场有所回暖

大盘分析

9月第一周A股大盘开局不错,形势有进一步好转迹象,投资者情绪明显回暖,大盘呈现偏强格局。从全周交易情况看,周一沪指突破2900点整数关口和60日均线双重压制;周二短暂小幅修整;周三金融地产全线走强,股指创出反弹新高;周四大金融板块全线启动,通讯、电子等延续强势,沪指一度站上3000点整数关口,收盘涨幅收敛,重回3000点之下,周五则小幅震荡为主。

消息方面比较积极正面,给多方较大支持,如中美敲定新一轮经贸磋商日程,似乎有些积极信号;9月4日,李克强总理主持召开国务院常务会

议,部署精准施策加大力度做好“六稳”工作,确保经济运行在合理区间。此次会议是国家应对经济下行压力,提出对策、调整政策之举。会后的公告明确提出“普遍降准”,会议指出加快落实降低实际利率水平的措施,及时运用普遍降准和定向降准等政策工具。而最新公布的8月财新服务业采购经理人指数(PMI)显示为52.1,高于此前预期的51.7。这一数据相比7月有明显改善,并创6月以来的新高。此前公布的8月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)同样好于预期,为50.4,较7月上升0.5,重返荣枯分界线以上,表明中小企业生产改善明显。8月中国经济呈现出较明显的修复迹象,尤其就业情况大幅好转,逆周期调控政策的效果渐显。随着一系列推动

经济高质量增长的政策出台,未来对宏观经济不必悲观。在多重利好消息提振下,A股做多热情有所提升。

整体观察,目前反弹行情的展开主要依赖于两个重要条件:一是经济动能缓慢趋弱下,全球政策联合宽松;二是国内政策二次加油,盈利、资金面和风险偏好预期三重改善。市场后续是由经济动能衰退担忧扩散主导,还是由政策联合宽松驱动乐观情绪主导,当前仍处于观察期,认为后一种可能性相对较大。随着市场的逐渐回暖,传统周期性行业存在一定的补涨需求,其对稳定指数有积极作用。如近期讨论,随着经济发展方式的变化,业绩稳定向好的低估值优或代表科技创新的成长性板块,有望继续主导市场。

中信浙江 钱向劲

B股市场

沪B指再度站上270点

本周沪深B股紧随A股开启底部反弹之路,上证B指本周连续收阳线,并攻克各条短中期均线,成交量略有放大迹象。深证B指依托940点逐渐抬升指数,整体上B指处于连续弱势调整后的复苏迹象,但未来走势仍需看A股脸色,短期B股独立行情估计难以表现。从B股大盘走势观察,受政策利好以及外围市场普涨等因素的刺激,

周四沪深两市B指高开,开盘后权重板块继续强势上攻,带动股指一鼓作气完成对30日均线的突破,走出一个高开高走的格局。周五继续走出稳固态势。本周B股市场处在一个相对宽幅整理的模式,市场整体表现稳健,大盘进入短周期上涨已经确立,但由于下一个时间点就在下周初,这样就带来本次周线反弹最大的看点。我们认为,中

级反弹逻辑仍在持续发酵,9月或是重要观察节点。原因是目前来看经济动能缓慢趋弱下,全球政策联合宽松;另外国内政策支持,盈利、资金面和风险偏好预期三重改善。长期来看,宏观经济增长、企业盈利改善是股市长期发展的动力源。大盘的阶段性价方向向上,中期方向向好。 上海迈步 马宜敏

本版观点仅供参考

如何筛选消费行业绩优股

投资秘籍

最近贵州茅台再创新高,可见白酒股的弱周期性。其实白酒股的分类消费行业,如超市零售、家电、医疗、农牧等等,主力都是弱周期型的股票,受到外围市场、经济环境等扰动的影响不大。逻辑很简单,人嘛,饿了就吃东西,高兴了开瓶酒,病了要就医服药,这些都是生活中的日常刚需,不会因为贸易有摩擦了咱们就不吃不喝。

说到吃喝,日前全球第二大超市Costco日前在上海闵行首家门店“火爆到关门”的消息刷遍了各大社交媒体,这也是消费需求强劲的一个例证。事实上,今年以来,消费行业的股票表现是非常抢眼的。以贵州茅台强势破千为代表的白酒行业表现有目共睹,猪肉概念股如牧原股份等也曾多次引领大盘的走势,医药板块的龙头股也如恒瑞医药等也是在年内逐渐累积涨幅。

当下我国处于经济转型,消费升级的特定阶段,消费行业是未来发展趋势较为稳定的行业。国务院日前公

布了《关于加强发展流通促进商业消费的意见》(以下简称“消费20条”),一口气提出了20条稳定消费预期、提振消费信心的政策措施。反映到二级市场,我们可以提炼出很多受益的子行业和公司。首先新能源汽车消费有望获得政策支持;其次,智能、节能家电产品也获得了政策支持;成品油经营的审批和用地放宽,以扩大成品油消费市场;扩大农产品流通和消费也是政策支持重点等等。但是A股市场并非所有股票都具备投资价值,选股是投资者、基金管理人同样面对的问题。那么对于消费股的挑选,笔者提出两个核心标准:业绩的稳定性和成长性。

业绩稳定性之一看日常使用频率的高低。比如油盐酱醋、猪肉水果,基本上每家每户天天都见,就具有较高的需求确定性;又比如新能源汽车,我们无法知道未来的主流是用锂电、氢电还是别的能源,那么它的需求确定性就不高。

业绩稳定性之二是看品牌。在我们日常的消费品中,有些品牌的客户粘性很高,非它不可。比如说到高档白酒,大家第一反应就是贵州茅台,仿佛

桌上有瓶茅台,整个饭局的档次都提高了。这类品牌口碑好、客户粘性高的公司提价阻力小,不会受到价格战的困扰,利润更容易累积释放。

业绩成长性第一看再投入成本。每种产品都是有生产成本的,扩大产能,需要多少投入,产品技术更新换代有多快,都是再投入成本中我们要考虑的。再投入成本越高,企业的盈利转化为未来的生产力的效率就越低,成长性就越受到限制。

业绩成长性第二看市场集中度。消费品满足的是衣食住行等需求,国民经济的人口红利消散后,消费市场的总量增长会放缓。公司想要大幅增长利润拼的就是提升市场占有率。所以如果消费品所在的市场目前集中度不高,那么未来随着集中度的提升,龙头公司利润增长的空间会更大。

从稳定性和成长性两个维度筛选出来的个股,中长期跑赢市场的概率就会有保证。不过,只有在合适的价格买入,耐心地持有,把时间作为最好的养料,才能更好地分享中国经济增长与结构转型所带来的机遇。长江证券 陆志萍

雄风关爱男性健康 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UCCS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 深圳全球索米科技 广告 郑重 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 18721363080 15000841587 宝山区:德钦药房(同泰北路150号),惠仁大药房(一二八纪念馆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(静月皇大药房),上南路3521号(卜蜂莲花二楼服务台对面曹允上专柜),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)。