

市场观察

大盘企稳迎短线反弹

上周大盘走得很疲弱,本周二又一次下探,部分前期抱团取暖的蓝筹股出现了大跌,让市场各方虚惊一场。好在最后这些品种都止跌企稳,也带着大盘止跌企稳,随后几个交易日出现了反弹,部分强势品种的表现又纷纷开始活跃。

大盘经历了几次下探后企稳,暂时没有太大危险了,但是市场活跃的品种包括蓝筹板块发生了一些变化。原来最强势的酿酒板块近期有点疲弱,龙头茅台也经历了一波小幅调整,很明显机构投资者的配置进行了调整,部分资金从酿酒板块进入了其他板块。从盘面上看,近期部分家电龙头股和电子细分行业龙头股走势强劲,明显有资金流入,这种

变化可能就是机构投资者调整配置的结果。

近期市场整体就是一个平衡市,简单点说就是在一个箱体里运行,操作上当然就是高抛低吸的老办法了。如果有和指数接近的投资品种,比如ETF等等,这样高抛低吸也会有小额收益,但是实际上操作股价却难了,因为现在二八现象还是存在的,所以大部分公司股价远弱于指数的表现,要高抛低吸谈何容易。而如果真的买到了大牛股,高抛低吸往往又会抛了就低吸不到了,所以实际投资中要运用高抛低吸的策略还是有点难度的,这里只是提供个参考,真的操作还要投资者自己好好把握。笔者一般给投资者的建议就是

手中品种如果连续几天收了阳线,那么就要考虑减持一点,即使第二天继续上涨,也要考虑继续逢高减持,等到减持的品种开始回落了,如果连续几天下跌,那么逢低买入就是白赚差价了,弱势市场就是这样积少成多吧,其实现在有很多专业团队在做这种操作,各种策略五花八门,大致的策略就是这样吧。

不管市场热点怎样轮换,因为成交金额很小,表面市场活跃度很低,所以保持谨慎策略是近期不变的。大盘本周反弹了,那么下周冲高就要谨慎了,特别是本周手里涨幅较大的品种,周末就要好好关心一下各种信息,下周是否要考虑逢高减持了。

市场热点暂时还是两个方向,一个是消费板块,特别是家电和相关的电子板块,近期好像都是资金流入的对象,很多公司股价走出了上升趋势,操作上就要沿着上升通道的上下沿操作了。还有一个就是高科技股板块,近期特别是半导体和芯片板块开始活跃,既有基本面的配合,又有补涨的需求。

本周ST板块开始活跃,笔者从来不推荐周围的投资者参与这种游戏,还是建议普通投资者利用这种反弹的机会逢高减持,也许就是最后一次逃命的机会了,等年报公布有一批就要面临退市风险了,现在的炒作也许就是最后的逃命机会了。 王骁敏

探底回升 底部支撑渐强

专家看盘

本周沪深股市先抑后扬,探底回升。从目前看,下周大盘还将面临一次考验,如能平稳度过,那么后市逐渐对多方有利,可以开始布局明年春季行情。

首先,本周A股探底动作是内外市场联动的结果,期间美股一度连跌三天,引发亚太、欧洲等市场蝴蝶效应。从原因看,主要还是受到欧美领导人关于不急于达成相关经贸协议的言论影响,市场投资者对经贸前景的不确定性反应谨慎。好在A股市场的波动幅度明显小于海外市场,在相关信息消化后表现出较强的自我修复能力,最终周K线以上涨阳线报收。

通过本周股指探底回升,一是确认上证指数年线2883点支撑有效,作为中长期趋势线,年线得失对于未来大盘中期运行方向至关重要。二是2900~3000点作为最近三个月上证指数的主要波动区间,其下边线2900点仍然较强的吸引力,能够把股指再度拉回到箱体之中。此外,市场量能极度萎缩也表明低位筹码稳定性较好,没有持续杀跌的动力。上述这些,在技术层面,对大盘探明阶段性底部有利。

当然,下周市场还将面临一次考验,主要是在12月15日前后。一是国家统计局、海关总署、央行等部门将陆续公布11月份我国投资贸易消费以及货币信贷等月度宏观经济数据,看看能否印证11月份制造业PMI回升的情况。二是作为全球主要经济体,经贸关系深度融合,相互依存。如果年底阶段在多领域达成一致、取得实质性进展的基础上最终签署第一阶段协议,将对全球经济、贸易、金融市场产生正面、积极的重大影响。反之,全球金融市场将再次面临考验。

如果这一因素顺利化解,那么接下去的下半个月,市场的天平将向多方倾斜,有利于行情温和走强。因为随着年末的临近,年终结账等因素将逐渐淡化,减持的峰值也将过去,虽然银行端资金考核还有最后一个节点,但市场预期消化充分,不会形成新的重大冲击。相反,从历年统计来看,新年一季度股票市场涨多跌少,出现春季行情的机会很大,因此随着抛盘减少,布局明年春季行情的预期提升,总有部分资金“抢跑”并形成“羊群效应”,带动多空转换并形成多头市场,最终点燃2020年春季行情的导火线。

因此从目前看,阶段性底部的技术支撑已经成形,下周信息面非常关键,如果不出新的利空,从12月下旬起,投资者可积极布局明年春季行情,提升股票仓位。 申万宏源 钱启敏

B股市场

近期难有机会

本周沪深B指在周四之前都是维持弱势整理,周四早盘开盘不久,在主板带动下出现了拉升行情,成功站上了5日均线。周五早盘盘中个股涨跌参半。沪深B指的小反弹是因A股带动,因此反弹的深度仍需视A股而定。而虚弱的B股行情更需要外部行情带动,下周能否止跌企稳并保持升势显得较为关键。

从近期外部因素分析,由于市场各方对于贸易摩擦的担忧有所缓解,隔夜欧美市场大幅反弹,带动周四亚太市场普遍跟涨,周四行情的上涨,主要还是技术支撑叠加中美贸易的消息刺激。据外媒报道,预计中美第一阶段协议将在12月15日美国关税提高之前完成。此消息在提振隔夜美股的同时,也对昨天的A股市场产生了积极影响,使得行情呈现企稳后的反弹走势,沪深B指也收了阳线。年底来临之际,B股市场能否开启一轮新的反弹行情,依然值得期待。未来股指突破上档阻力依然有赖于强有力的利好政策提振,因此建议B股投资者继续关注政策面、资金面以及外部因素的变化情况。 上海迈步 马宜敏

本版观点仅供参考

大盘分析

本周A股大盘总体维持震荡盘整走势。进入12月份,弱势窄幅整理的行情仍在继续,目前沪指的头部形态依然保持完好,表明市场依然在可控范围内,部分低价品种的活跃是存量资金的短线博弈行为,不具备太大的影响力。

本周行业、区域等信息均对相关板块产生了影响,如工业和信息化部会同有关部门起草了《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》(征求意见稿)。该规划发展愿景为,到2025年,新能源汽车市场竞争力明显提高,

存量博弈 震荡反复

动力电池、驱动电力、车载操作系统等关键技术取得重大突破。新能源汽车新车销量占比达到25%左右,智能网联汽车新车销量占比达到30%,高度自动驾驶智能网联汽车实现限定区域和特定场景商业化应用。此外,有媒体报道称,海南自贸港时间表出炉,海南省争取明年第二季度开始逐步实施自贸港政策和制度体系。一方面是日内热点概念频繁转换,另一方面,此前涨幅较大的热点概念也有所回调,显示当前市场基调以震荡为主,个股波动无

序,短线操作难度显著提升。

展望后市,当前到年底的行情将大概率延续区间内震荡反复,延续存量博弈格局,整体性机会较小。阶段性行情以结构性机会为主,策略上建议稳健配置,留存实力,以把握震荡磨底行情中涌现的结构性机会为主,并考虑选好行业,挖掘优质标的,提前布局明年的春季行情。对于一些核心优质标的在经历快速调整或“错杀”之后将开始重新具备左侧布局的价值,可以考虑逢低介入。 中信浙江 钱向劲

筛选优质个股需看五大指标

投资秘籍

宏观经济数据对大盘走势,资金流向的重要性不言而喻。值得关注的是本周初,11月PMI公布,数据为50.2%,时隔7个月重回荣枯线之上,环比明显改善,超出市场预期。背后反映了咱们逆周期调节的整整在持续发力。同时,市场上金属、建材等周期股板块走出了一波结构性行情,基建、房地产仍有韧性,市场唱多经济复苏的声音渐起,股市也是慢慢有了起色。

但是新出口订单等数据的回落,显示了外需仍然疲弱。毕竟面临着涉港法案等国际环境中的不确定性在不断增加。同时,制造业价格也处于相对疲弱的水平,简单说就是内需也不振。因此,虽然经济阶段性有企稳的信号,但是对于中长期的触底复苏还言之尚早。

站在2019年最后的收关月的月初,我们看到了经济的短期企稳,但年末的市场不确定性却在增加:因MSCI

调整等带来的外资增量资金或逐渐退潮,年末各类资金面临流动性压力,抱团资金也有获利落袋的驱动。

在前三个季度,各行业的龙头如平安、牧原、茅台都反复刷屏,屡创新高,也就意味着不断有资金聚集在这些个股之下。这些抱团聚集的资金,到目前的阶段大部分都获得了可观的收益,有概率在年末的不确定性下出现结构性分化。如果有抱团资金解放出来,则有部分资金会自然流向,相对于高高在上的龙头个股而言,目前估值还在低位的板块或者个股。在此背景下,投资者布局低估值策略或能获得超越大盘和压码龙头的收益。

市场上永远不缺追逐热点,追涨杀跌的投资者。而低估值策略,可以说是“逆向”选择:在市场追逐科技股、概念股的时候,一些平庸的公司或者优质的公司因行业利空原因受到资金的冷落甚至打压,以远低于其内在价值的价格在市场上进行折价销售,例如:曾经的白酒,当下的银行或者地产行

业。低估值,意味着安全边际和投资的获利空间。

如何去筛选低估值的优质个股,而避开低估值的平庸个股呢,这里有5个指标可以供投资者参考:

1.低估值:当前动态估值位于历史30%分位以下;2.高股息:最近3年股息率稳定在2%以上;3.低波动:最近3年残差波动率稳定于A股平均波动的50%以下;4.高盈利:最近3年的ROE稳定在10%以上;5.低涨幅:截止当前,全年相对(沪深300)超额收益低于10%;

根据上述指标来进行筛选业绩稳健、估值低位的个股,可以看出,目前,大金融板块和地产建筑行业的个股,仍处于估值底部。在政策咬定“住房不炒”的情况下,地产板块自然受市场冷落;而金融板块受经济弱势和贸易战的影响,而被避险资金遗忘,都是其估值低的原因。然而若要在年末,可能会转变风向的试点,选择配置跨年的安全资产的话,这些估值洼地不正是好标的吗? 长江证券 陆志萍

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肽、雄蜂蛹、蛹虫草、黄精、牡蛎、地龙蛋白、L-精氨酸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CGS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一吸收快,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 深圳全球泰来科技 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),惠民大药房(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(静月星大药房),上海路3521号(卜蝶莲花二楼服务台对面雷允上专柜),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)。

助听器大优惠 12月7日-12月18日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。 美国斯达克、丹麦瑞声达、瑞士博瑞峰、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。年末促销活动 部分高档机五折优惠 重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克 特价定制机2500元/台。 节假日照常营业可免费测听力 优惠大酬宾 地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出 电话:021-62171886 微信号:17317733852 地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。 欢迎广大新老用户前来试听体验 好助听器 电话:021-62171386 看过来!别错过! 021-55129113 北京神州听力科技有限公司上海徐家汇分公司 广告