

市场观察

如何面对股市的“二八”现象

最近股指没有太大波动,整体是缓慢攀升的格局,但是在这种温和大盘走势背景下,个股分化却在继续。比如本周一的大涨,就是以茅台为首的部分机构重仓股又创新高了,因为筹码高度集中,所以无需太大的量就轻松创出了新高,反观其他中小盘股,跌的是哀鸿遍野,这种现象就是原来一直说的二八现象。

市场中这样的二八现象已经持续了很久,市场也一直存在分歧,低位持有这些机构重仓股的投资者当然力挺股价继续走高,无奈大多持有其他品种的投资者只能望洋兴叹,看着自己手里的冷门股就像鸡肋,怎么处理呢?

笔者也不认为这种二八现象会让股市好

起来,但是这种观点并没有影响到那些重仓股继续走高,而近期这种二八现象继续加剧,已经从二八走向了一九,是好事还是坏事,仁者见仁智者见智,笔者只谈不评。举个例子,笔者有个朋友来问,他的柳工股价怎么不涨?笔者一听就想到了,不就是一九现象吗?机械板块大家公认的龙头就是三一重工,呵呵,就涨它,其他的都不动,这种现象以前白酒行业也出现过,有段时间就是茅台在涨,其他白酒股都不动啊。所以很多好公司现在股价不动,都可以归结为二八现象或者一九现象,当然更深层次的原因就是市场缺钱,投资者入市愿望不强,所以有限的资源都集中在少数几个公司上了。

这种现象历史上也出现过,有个专用名

词叫抱团取暖,就是说的这种二八现象或者一九现象。从以往的经验来看,这种都是熊市里的某个阶段现象,只是从来没有持续过这么久,而且还不一定会持续多久。有的观点认为股市结构变了,二八现象就是以后的趋势,所以就是要追二而抛弃原来的八,笔者保持中性观点,既要学会适应,也不要过于盲从。

现在的市场很缺钱,本周最流行的一个名词叫地摊经济,是不是能部分说明当下市场的艰难?所以股市暂时很难出现全面上涨的格局,所以必须要学会在二八现象的二中选取投资标的才能获得收益,但是二当中涨幅过大或者存在某些隐患的公司则要当心,当然这种选股思路理论上还可以讨论一下,实际操作中难度就大了,就像刚刚上面提到

的机械板块中选股,怎么就能选到三一重工,而不是其它呢?这个就要专业水平了,所以笔者近期也写了一些评论推荐周围的朋友去买点基金,因为这种专业技术不是普通投资者能够做到的。

展望下半年,股市投资难度将更大。一方面市场在迅速发展,从新三板到创业板,无不显示扩容的脚步将继续加速前进,另一方面市场增量资金有限,加上全球经济受疫情影响继续下行是确定事件,所以投资难度不是一般的大。从近期基金发行情况和政策推动来看,科技股板块还有一点机会,但是选股难度很大,因为大部分科技股是没有什么业绩的,或者技术含金量会有多高?比较容易的投资还是在消费股上。 王晓敏

市场胶着 博弈激烈

专家看盘

本周沪深股市冲高回落,震荡整理。上证指数盘中摸高2942点,创出自3月中旬以来新高。下半周则震荡盘整,靠稳在2900点整数关附近整理。从盘口看,老牌强势股食品饮料开始分化,而“地摊经济”题材热浪扑面,夺人眼球。

从指数角度看,本周冲高回落属于意料之中。一方面上证指数3000点是多空市场的分水岭。如果站上3000点,后市将豁然开朗,展现一片新天气,属于多方市场。如果站不上3000点,那么还是多空胶着,相互势均力敌。因此,临近3000点,多空难免相互厮杀,震荡反复。另一方面,从成交量角度,周三沪深两市总成交7778亿元,创出自3月20日以来的最大成交量,但当天沪深综指仅微涨1.97点,深成指则小跌4.14点,呈现明显的放量滞涨格局。这就好比两军交战,投入重兵但战线并没有往前推进,而是踏步胶着,说明此处多空分歧巨大,博弈激烈。由于目前市场以存量资金博弈为主,成交量连续变化显示沪深两市日成交8000亿元存在明显瓶颈,因此在没有增量资金的情况下,天量天价后的缩量回调是可能预见的,后市仍将以缩量盘整方式,寻找短线企稳点。

从盘中热点看,前期表现强劲的消费股出现分化。其中除了贵州茅台、五粮液等继续强势以外,盐津铺子、百润股份、克明面业、绝味食品等可替代性较强的食品饮料股都出现明显调整甚至跌停,表明抱团取暖的大小非开始分化,甚至在贵州茅台从工商银行那里勇夺A股市值冠军之后,市场也开始出现消费龙头是否存在估值天花板的讨论。从目前看,少量“硬核”品牌的消费股强者恒强,其余的大多数则可能震荡分化。投资者追高需要谨慎。

同时,在国务院领导表示要大力发展城市夜间经济,以改善稳就业、保民生的政策目标之后,“地摊经济”热潮席卷而来,西安饮食、海宁平城、小商品城等个股纷纷雄起,其中又以在香港上市的五菱汽车表现最为亮眼,三天内股价上涨200%以上,成为当仁不让的“地摊经济”龙头股。从目前看,“地摊经济”对于改善就业,保障民生,确实具有投入少、见效快、立竿见影的效用,受到广大市民群众的欢迎和肯定。在股市层面,短线以五菱汽车马首是瞻。如果五菱继续走强,相关板块也将保持活跃,反之则会获利回吐,冲高回落。另外,在市场热炒之后,已有多家上市公司纷纷澄清和“地摊经济”关联度不大或者产品对利润影响不大,因此存在鱼龙混杂的可能,大概率还是以脉冲式行情和交易性机会为主。建议投资者参与时以短平快为主,见好就收。

申万宏源 钱启敏

大盘分析

本周A股大盘站上新台阶之后震荡横盘,呈现“上下两难”的格局,沪综指的任务主要是力保半年线、年线不失。热点方面海南板块先涨后跌,地摊经济板块全线爆发,板块活跃度持续了多个交易日,市场赚钱效应尚可,北向资金延续净流入。不过目前市场总量略显不足,增量资金尚在观望和犹豫中。

结构性震荡行情为主

消息面上,证监会发布的新三板转板上市指导意见并未引起市场的反应,但据分析,符合条件的公司或达500多家,加上原有的IPO、定增、转债、次级债等等,这将对大盘运行会产生一些影响。

行业方面,可以寻找一些低估值的板块。其一是消费类业绩确定性强的,不过有些品种估值已在高位,面临

一定调整压力,长期投资者可以从“护城河”角度入手精选个股;其二是估值不高的汽车、业绩相对确定的小家电等,仍存在估值修复的机会。同时,A股市场将以结构性震荡行情为主,建议控制合理仓位,偏稳健配置,侧重于确定性更高的个股。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考

短线 大消费 中长线 海南

投资秘籍

子曰:温故而知新。6月初夏光景,咱们投资者也不妨先回顾5月市场走势,再推演6月的投资主线和机会。

5月首周延续了两会前情绪较高的行情;第二周会议临近,兑现盘成为主力,市场开始下跌;第三周两会进行中由于政策不确定性市场跌幅较大;最后一个交易周开始回暖反弹。行情以两会为中心,先扬后抑体现了市场预期在政策影响下的变化。分板块来看,在市场震荡的过程中,前期涨势较好的板块有所分化,饮食、家电、休闲等板块,疫后相对其他行业复苏进度较快,本期涨势延续;而通信、电子、医药、机械等则步入了震荡。同时行业内部的个股走势也有分化,强势板块中的绩优白马股相对于市场有明显的超额收益,很多个股屡创新高,而非白马属性的个股表现较弱。

而进入6月,两会已经结束,年报季报公布已久,二季度以及中期经济复苏的进度仍有待验证,基本面数据处于相对的空窗期,白马行情或逐渐进入尾声。大盘缺乏继续走强的焦点,整体来看6月内仍会以震荡为主。

放眼三季度,稳内需仍然是经济复苏的主线,这个主线也将在股市上延续。首先关注地产板块:应对稳内需重任,地产政策面预期边际向好,同时因城施策仍在落实,业绩有望释放,板块整体的估值低带来较强的安全边际;政策二季度向稳内需倾斜,老旧小区改造政策持续加码,关注“老”基建板块中水泥防水等市场的需求释放;其次,新基建的诸多抓手中5G投资规模弹性较大,基础设施到终端应用在今年都迎来机会,另一方面数据存硬性需求的IDC市场景气度有望持续提升,重点关注这些确定性较高的细分方向。

主题方面短线上关注大消费;地

摊经济等稳内需点燃人民群众的热情,叠加年中购物节的临近,消费行业景气度有望持续。地摊经济概念股虽然在短期成为热点,但由于其营收离散化、地域差异化等特点,或无法形成持续的投资主线,建议及时落袋;反观大消费板块,必选消费在疫情中逆市走强,疫后可选消费迅速复苏,整个板块在基本面和消息面上得到双重支撑,建议继续保持关注。

中长线的主题则看海南自由贸易港。全国层面的国企改革、混改整体方案和模式摸索已久,需要试验田,此时海南自贸区应运而生,海南地区当前经济总量适中,经济支柱产业单一(旅游业),可以说是一张白纸,拥有打破常规去尝试全新改革方案的天然优势。目前市场对海南的政策预期一致的方向包括免税、港口、土地流转和区域基建,相关个股人气容易聚集,产生类似雄安新区的持续性主题投资机会。 长江证券 陆志萍

宜稳扎稳打步步为营

B股市场

本周沪深B股依旧处在蓄势震荡整理之中,尽管沪深A股6月1日开盘跳空高开并几乎以光头光脚带缺口阳线收盘,而B股则是紧靠在上周五阴线旁以阳线收盘,并未出现期待中的跃上一个台阶,维持在一个振幅不大的箱体震荡。外围市场对沪深B股的影响依然存在,历来B股行情慢一拍的节奏本周依然显得较明显。

从国内宏观经济观察,工业增加值同比增速预计进一步回升。从工业增加值及高频数据看,抗疫取得初步胜利后,逆周期调节对“稳增长”作用明显,生产得到较快恢复。二季度以

后,伴随内需经济恢复,海外疫情逐渐消退,经济将初步恢复回升,下半年增长将较为明显。随着更大力度宏观政策出台和落地,下半年经济可望平稳恢复,回升态势将延续。全国两会定调下半年经济发展目标,无论是强调“六稳”“六保”,还是在宏观调控政策上的积极预期,无疑都将为下半年宏观经济走稳提供极强推力,这也有望夯实股市基本面基础。

本周B股市场上,总体上表现相对平稳。窄幅震荡阶段操作上依然可轻指数重个股。周一普遍低开高走收阳,随后走的是震荡回踩的走势,这种走势就是继续对分时的背离形态进行修复;虽是修复,各股指震荡运行的区间并不大,再叠加成交量快速萎缩,市场弱势

的格局依旧。目前市场上观望的情绪仍比较明显的,而整个市场,要想出现比较明显的趋势性行情,需要等待基本面数据回升以及周边市场的持续回暖。

实际上,本周除了6月第一个交易日市场普涨之后,接下来的交易日都是分化,以沪B指更明显。预计短期将维持窄幅区间震荡,市场赚钱效应并不明显,如果抓不住热点,不能进行有效的低吸,那么很可能没有浮盈。从技术上来说,突破后再回踩,这属于正常走势。上证B指本周窄幅波动在200-210点区间,10日均线与20日均线交织,上下突破都显得犹豫。如果下周不能出现一个放量阳线带起人气,在这个位置时间拖得越久对突破也越不利,甚至可能会再次破200点。上海迈步 马宜敏

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!

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富士专柜), 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)。