

市场观察

上周觉得市场有点进入疯狂阶段和震荡区间,建议大家逢高减持。果然本周先是出了查配资的消息,接着又是社保减持保险股和家电龙头股,又是大基金减持三家科技股,到了周五市场的恐慌情绪有点蔓延了,截至发稿时除了创业板指微涨,其余各大指数都是绿的。

近期的市场到底有多疯?从基金销售情况来看,一目了然。周一某基金首发销售,半天就结束了,还远超募集目标,最后按比例配售,大致上配售比例是40%。隔了两天,另一家基金在周三爆出了1300亿元

的认购天量资金,最后按三百亿的募集上限,配售比例不到22%。受此影响,这周各大基金公司纷纷调整销售政策,本来一周或两周销售的都改成了一天,还要说明达到上限会比例配售。很多老基金也纷纷公告暂停申购,赎回可以。这些信息说明了什么?太多热钱涌进基金,有人不是担心市场会下跌了,而是担心会涨得太快了,所以基金增长规模也要主动调控了。

前面谈了一堆降温措施,那么是不是市场就会出现大调整呢?笔者只能说有可能,但是不确定,因为

这是市场行为,即使有点降温措施,也是为了纾解上涨过快的节奏,不是真的要踩刹车。比如查配资,这个到底有多大作用?现在券商还会有这种违规行为吗?即使有配资也是民间私下交易的,因为人数太分散真的要管住也不太容易,所以更多的就是心理层面的一种警告吧。至于减持什么的,早晚的事,低迷时候增持,火爆时候减持,这不也是正常的市场行为嘛?每年的减持公告还少吗,不会差这点吧?所以这一堆信息都可以认为是给市场降温,但是不会让市场熄火。

让市场温和上涨或者说形成慢牛,这是市场普遍认同的观点,关键问题还是在选股上。现在市场上还有一大堆没有多大涨幅的公司,后面是他们补涨还是原来二八现象中的二继续涨?笔者的判断,大概率还是以原来的二上涨为主,热点蔓延还需要一段时间。为什么这样判断呢?从资金来源上判断,基金迅速扩大的资金规模大概率还是会维持原来的投资风格,那么新增的大量资金就还是会继续流入原来的那些重仓股中。而市场火爆后进场的游资,还没怎么表现,马上就有查配资的

说法了,这种措施下游资还会有多大的机会和动力来拉抬股价?那些冷门股和绩差股靠韭菜们新增的资金能跑多远?

市场环境变了,国际化、机构化、法制化正在改变着股市,所以要顺应市场的变化来选股。当然笔者最重要的建议还是,选好的主动型基金或者好行业的ETF进行投资,是普通投资者最适宜的投资选择,毕竟普通投资者没有专业能力来战胜机构投资者和专业投资者,那就要借力赚钱了!

王晓敏

让市场温和上涨才是正道

专家看盘

本周沪深股市犹如蛟龙出水,涨势如虹。成交量急剧放大,增量资金排山倒海。虽然周五大盘宽幅震荡,但从全周行情上涨的力度、量能看,可能是2015年以来的最大行情,而目前还在初始阶段,后市预期不小。

从行情性质看,首先还是资金推动型行情。由于货币环境宽松,投资渠道单一,因此理财端资金极为充沛,回购利率极低。当指数突破3000点、多空天平倒向多方后,观望资金迅速选边站,蜂拥而入,推动行情出现不可思议地放量井喷走势。同时,伴随着看牛市声音高涨,投资者压抑已久的情绪迸发,呈现强烈的情绪推动性行情,一些应该出现的技术调整在排浪式资金的涌入下被一带而过。虽然周五终于出现回调震荡,但场外资金仍在排队

入场的大环境下,短线调整将以短平快进行,时间短节奏快,向上趋势不变。此外,政策面深化改革,加强基础制度性建设。证监会前主席肖钢说党中央从来没有像今天这样重视资本市场等,也助推了投资者的参与信心和对未来市场的发展预期。

从目前看,由于本轮行情目前尚处在启动阶段,是阶段性牛市的上半场,因此后市仍然值得期待。从本周市场的成交量以及上涨力度看,极有可能是2015年以来最大波上行情,出现技术性、结构性、阶段性牛市的可能性不小。从细分节奏看,参照以往的几轮牛市,第一波上涨能够持续1.2个月,然后调整,目前仅展开两周。

本版观点仅供参考

蛟龙出水 涨势如虹

从点位看,上证指数有500点大箱体的规律,其中还可分为250点上下两个小箱体,因此本轮上证指数突破3000点后第一目标是3500点,考虑到初始阶段容易超预期,可以把短线目标设定在3500~3750点区间。在操作层面,轻仓的投资者应抓住初期每次回档,及时重仓介入。牛市满仓,熊市空仓是基本原则。持股的投资者可以在3500点甚至靠近3700点附近高抛低吸,滚动操作。

从热点看,这一波上涨主要是银行保险等金融地产、钢铁煤炭有色等周期股以及下半周航天航空等国防军工板块的补涨行情。其基本特点是前期表现弱、跑输大盘,同时估值较低,股价便宜,因此当增量资金大举入场后,一看中小创已经大幅拉升,便转头直扑低价大盘股,并通过指数权重,大幅推高上证指数。从目前看,第一阶段仍以大盘蓝筹股的补涨行情为主,金融地产等仍有机会。其中券商板块尤其值得重视。很明显,行情火爆,对券商板块有立竿见影的利好,其中包括成交量成倍递增,融资融券利率收入大幅增加,创业板科创板IPO带来的投资银行增量收入,以及自营资管等投资收益等。从本周公布的上市券商6月份收入利润看,同比环比均大幅增长,何况这只是预演,行情火爆是从7月份开始,因此未来券商股的基本面有可能出现超预期增长,股价也将有持续表现的机会,值得坚定看好。

申万宏源 钱启敏

北斗导航产业未来可期

投资秘籍

本周A股市场行情如火如荼,沪深两市成交量连续多日维持在万亿以上,在以券商、银行以及保险为代表的大金融板块的推动下,上证指数加速上涨,市场氛围渐入佳境。

相信投资者朋友最近比较关心的是,大金融板块大涨之后,市场还有哪些行业值得关注?

今天,就和大家分享一下对北斗导航产业的看法。

众所周知,北斗系统是我国着眼于国家安全和经济社会发展需要,自主建设运行的全球卫星导航系统。目前,基于北斗系统的导航服务已被电子商务、移动智能终端制造、位置服务等厂商采用,广泛进入中国大众消费、共享经济和民生领

域,产生了显著的经济效益和社会效益。

如今,北斗三号系统建设已进入决胜冲刺阶段,已经完成全部卫星的发射,较原计划提前半年实现。核心星座部署完成,产业链进一步成熟,随着新技术和新经济模式的发展,导航卫星成为国家工业竞争力的重要组成部分。北斗系统组网完成后,精度将提升至3-5米,有望凭借更高精度、更具成本优势的服务,打破美国GPS领先地位。

从细分领域来看,随着北斗卫星导航系统的不断完善,产业逐步向运营服务方向发展。由于北斗系统组网完成后,卫星的总需求量将会下降,因此芯片、板卡、核心器件、终端设备等上游产业将会面临比较大的竞争压力;而下游的运营和系统集成业已在各领域进行了探索应

用,未来大概率将迎来高速发展期。

随着5G时代带来的移动互联网革命,将进一步推动北斗系统的商业化应用;2018年中国卫星导航与位置服务产业产值规模已达1999亿元,2020年预计可达4000亿元,未来大概率将保持稳定增长,并于2025年突破7000亿元。

近期,我国在加快对自有北斗系统建设的同时,也密集出台相关政策推动北斗产业的发展。我国在政策层面将持续推进北斗应用与产业化发展,服务国家现代化建设和百姓日常生活,为全球科技、经济和社会发展做出贡献。因此,北斗导航板块像四维图新、海格通信、超图软件等在应用层面受益于北斗三号组网完成后的优质公司,值得投资者关注。

长江证券 陆志萍

多点开花 价升量增

大盘分析

7月以来大盘表现十分出色,可谓板块活跃,价升量增。投资者观察到的是沪综指从2646点到3000点,用了四个月的时间;沪综指从3000点到3300多点,仅用了三个交易日,本周三沪综指顺势收复3400点,周四则以3450点报收,令投资者振奋,周五有所调整。

近期大盘大幅上涨,是多种因素积累到一定程度的总反应,其一、与积极的政策及经济基本面修复有关。特别是6月底国家统计局发布的PMI数据显示,我国经济已连续4个月处于景气区间,供需两端均

明显回暖,生产端呈现量价齐升的趋势。同时,发电耗煤量、高炉开工率、工程机械销售等高频数据都显示,经济基本面处于持续修复的过程中,对于近期市场行情有一定的提振作用;其二、近几个交易日,场内资金十分充足,市场情绪得到显著改观;近日两融余额突破1.3万亿元,创2015年底以来的新高,而北上资金也在加码,近几个交易日每日成交净流入规模超过100亿元;其三、盘面上的一些细节变化,在金融、地产和部分周期板块延续估值修复的同时,前期表现强势的消费、科技主线并没有出现大幅回调迹象,这在一定程度上说明当前的流动性十分充裕。

同时,中国证监会集中曝光了258家从事场外配资的平台及其运营机构名单,下一步将协调配合市场监管部门、网信部门对场外配资广告、场外配资平台进行清理和关闭,这一举措有利于行情健康长期发展。

综合而言,当前市场超预期信号频出,对于投资者而言,可积极关注市场。从目前来看,低位蓝筹股仍在延续估值修复的进程,部分具有较强竞争力、成本较低、具有较强扩张性的公司仍然值得重点关注;长期来看,全球经济复苏叠加低利率的宏观环境下,科技、消费、周期各个类别的投资机会将多点开花。

中信浙江 钱向劲

B股市场 中长期上涨可期

本周沪深B股在A股上升势头带动下,掀起一波上攻行情,其中尤以沪B股更为显眼。上证B指本周一小幅跳空高开,跃上了半年线位置,随后几日在成交量推动下继续上行,向年线位置发起冲击。深证B指周一攻上年线位后,在周一头部区域小幅整理,成交量继续保持高位。

国际市场方面,本周美国股市三大指数涨跌不一,虽然很多“表面数据”变得好看,但还在危机边缘,美股这一轮的快速上行和美联储大放水有关,资金面的充裕也催生了资产泡沫。因此美股现在面临的问题主要是估值偏高,这可能会加大后期美股的高位震荡风险。

从国内经济来看,中国的有效投资和经济增长数据都支持股市上涨。尽管疫情成为目前

全球经济最不可控因素之一,但相对海外疫情的失控状态,我国疫情则已被成功控制。在疫情成功控制的同时,中国经济也持续向好,进一步增加了外资的流入。从PMI来看,6月财新PMI出现了较好回升,其中6月财新中国服务业PMI升至58.4,创十年以来的新高,说明经济在未来几个月仍然会延续复苏的势头。随着复工复产、复市复业继续推进,市场运行总体平稳。

短期来看,国内外流动性维持在相对宽松状态,是权益市场成交规模迅速扩大的基础;资金面宽松,也是本轮市场上涨的重要原因。而从中长期来看,如果从资金面角度分析,这次上涨将是长期可持续的,操作上需踏准节奏把握机会。

上海迈步 马宜敏

口臭 干舌 苦

可用 养阴口香合剂

主治 口臭,口舌生疮,齿龈肿痛,咽干口苦,胃灼热痛,肠燥便秘。

功能主治: 中医:清胃泻火,滋阴生津,行气消积。用于胃热津亏,阴虚郁热上蒸所致的口臭,口舌生疮,齿龈肿痛,咽干口苦,胃灼热痛,肠燥便秘。

批准文号:国药准字Z20025095,生产企业:贵州万顺堂药业有限公司。请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】:【不良反应】:尚不明确。【不良反应】:尚不明确。【不良反应】:尚不明确。

201231-00031号

销售地址: [黄浦]:南京东路第一医药商店,淮海路各药房, [静安]区各药房,愚园路232号,山西北路208号,中华新路957号, [虹口]:四川北路各药房, [徐汇]:汇丰各药房,茶陵路216号, [长宁]:长宁之路265号得一各药房, [普陀]:曹杨路673号及复美各药房, [浦东]:海阳路622号,养和堂各药房, [惠南镇]东门大街255号, [杨浦]:长海路349号, [宝山]:牡丹江路各药店,友谊路223号, [闵行]:江川路242号,莘朱路152号, [松江]:沪亭北路758号余天成各药店, [嘉定]:沙霞路83号, [金山]:恒德药店各药房, [奉贤]:南桥路589号, [青浦]:青安路210号, [崇明]:东门路178号等全市各大药房有售。

电话: 62041665

69.8元/盒

灰指甲

可用伊甲 YIJIA 复方聚维酮碘搽剂

适应症 1.用于足癣、体癣、头癣、花斑癣、手癣、甲癣;并发细菌感染也可使用。 2.用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。

OTC 乙类

批准文号:国药准字H52020539,生产企业:贵州万顺堂药业有限公司。请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】:尚不明确。【不良反应】:偶见皮肤刺激如灼热感,或过敏反应如皮疹、瘙痒等。【不良反应】:偶见皮肤刺激如灼热感,或过敏反应如皮疹、瘙痒等。

201231-00036号

138元/盒 60ml/盒

电话: 62041665

全市各大药房有售