

市场观察

股市上涨行情还有望延续

本周大金融板块经历了冲高回落,但是股指的波动并不明显,沪综指居然又创出了今年新高,是什么力量在默默推动着股指继续强势上涨呢?笔者认为还是市场做多情绪在推动增量资金和观望资金入场吧,这个做多的力量抵消了大金融板块回调的负面效应,也使得行情从点到面全面铺开。笔者从四个方面来分析未来可能继续上涨的动力。第一个就是白酒板块,周五又大涨了,曾经的“茅五洋”组合变成了“茅五泸”组合,但是周五洋河股份突然大涨,这是要夺回行业老三的地位?不管怎样总是预示着白酒行情

还未结束吧。有朋友戏称,A股不需要什么高科技股,只要有酱香型科技和浓香型科技就可以了。第二个就是券商板块的看点。笔者以ETF为例,当银行ETF、非银金融ETF纷纷创出新高时,作为市场风向标的券商ETF却没有领先大金融板块,这种滞涨效应后面会不会出现改观?笔者认为还是存在一定机会的,一个是当股指继续上涨的时候,随着市场人气的高涨和疯狂,券商板块毫无疑问是最受益的,另一个就是券商板块还存在着合并题材的朦胧利好,前一轮券商合并题材炒作的是中信证券和中信建投,这一轮合并题

材炒作的是国联证券,未来会不会再冒出来什么券商合并题材呢?谁都不知道,但是合并题材炒作的大背景没有变,所以这种炒作还是存在着一定的机会。第三个就是半导体芯片板块暗流涌动。周五盘面数家半导体芯片公司涨停,比如华微电子、士兰微。半导体芯片板块一直是科技股板块的明星板块,它的活跃将会刺激整个科技股板块。第四个就是沉寂已久的医药板块也开始活跃了,两个领头羊恒瑞医药和迈瑞医疗都结束了漫长的调整重拾升势,对比曾经一起辉煌的白酒板块,医药板块明显落后了,近期

会不会出现补涨行情是值得期待的。最后一个很重要的事情,就是近期房地产调控信号加强了,甚至上升到了用灰犀牛来形容房地产聚集的风险了,这个对股市和房地产市场的长远影响会很大。对比各主要市场,中国的股市资产和房地产资产比例严重扭曲,一般各主要市场的比例达到了50%,即使较低的日本市场都有30%,而中国股市和房地产资产对比的比例太低了,未来会不会出现修正呢,这个目标是值得期待的,给股市的长期发展也带来了很大的上升空间。 王骁敏

走势向好 蓝筹领涨

大盘分析

本周A股大盘震荡上行,表现不错,其中最给力的是金融板块,尤其是银行股,对指数贡献不小,其他蓝筹类也有所表现。本周除了沪综指超预期,创业板指的强势也超出预判。如果借着沪指调整有所活跃尚在预料之中,但沪指走强创业板依然坚挺,就比较意外。这只能说明,市场的做多热情已经远超正常水平。即使在两市量能有所萎缩的情况下,不仅化解了沪指周日的不利形态,还实现了两市齐涨。从板块运行特点看,板块的差异十分明显。不经意间,蓝筹股群体已经跑赢大盘,成为市场的领涨力量。消息方面比较正面,最新的宏观经济数据显示,11月中国制造业运行出现十年来最强劲改善。11月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)为54.9,高于10月1.3个百分点,为2010年12月以来最高值。这一走势与统计局制造业PMI一致。国家统计局公布的11月制造业PMI为52.1,较10月回升0.7个百分点,升至2017年10月以来最高。良好的经济数据为资本市场的走强提供了必要的支撑。

时至年底,多因素叠加短期市场波动可能加大,但中期震荡向上格局不变,短期内两市或在前期高点附近横盘整理,静待突破,投资者可关注估值合理区间的优质标的配置机会。板块方面,近期关注低估值且边际向好的有色、化工等行业,以及业绩有望继续改善的银行、保险等,中长期持续看好产业趋势及景气度可以持续的新能源车、消费电子、光伏、军工等。操作方面,针对蓝筹品种,短线急涨的不宜跟风,还是要寻找总体仍在低位,估值也偏低,且有资金介入的品种。部分业绩超预期或明显改善的,会逐步走出低谷,在年报公布前出现一轮行情;部分质地尚可的超跌股,也有反弹机会。 中信浙江 钱向劲

大盘震荡向上 庄股谨防闪崩

专家看盘

本周股市震荡上行,其中上证指数维持在3400点上方,其中周三曾一度向上突破3458点年内高点。虽然未能一鼓作气向上拓展,但从趋势看,震荡向上、打开新空间将是大概率事件。与此同时,盘中庄股跳水频频,投资者还需瞪大眼睛,谨防踩雷。首先从大盘看,在上证50指数率先突破向上之后,上证指数也持续走强,重心上移,到本周五已经实现周K线三连涨,并在本周三盘中向上刺穿一个“窟窿”,象征性地创了两年半以来的新高。从行情推动新因素看,一是宏观经济持续回升,并且领先全球其他主要经济体实现正增长,基本面对股市有支撑,尤其是金融等传统蓝筹股指很低,属于“估值洼地”。二是资金面紧中有松。央行11月末增发一期2000亿元中期借贷便利MLF对冲长期端资金利率上升得紧,但短线部分资金从债

券市场转移,寻找替代品、转向银行板块。再加上北上资金源源不断,本周三净流入163亿元,近一个月净流入676亿元,都成为推动大盘价升量增的重要因素。三是银行、保险、券商等金融板块,钢铁、煤炭、水泥、有色、化工等周期性行业“五朵金花”开始活跃,大市值权重蓝筹对指数的推动作用同样显著。此外从历史统计看,历年12月份成为坑,次年1月、2月份形成坡,3月、4月份出现春季行情是大概率事件,因此如果以未来三个月为界,今冬明春的阶段性行情值得期待。当然从上涨节奏看,短线仍以震荡拉锯、“小碎步”上行为主。主要制约因素来自于技术面,例如3458点前期高点以及3500点整数关的反压作用。同时,年底成交量相对较小,从一周看都是前高后低,前实后虚。上周和本周一都是9500亿元出头,到周五都不足7500亿元,而且单日成交一万亿元成为瓶颈,因此难以满足持续放量、价升量增的技术要求。同时,在趋势向好的同时,投资者也要谨

防庄股的闪崩跳水。本周较为典型的有仁东控股从64.72元高位闪崩,目前已经连续八个跌停,而且周五跌停板上还有1亿8千多万股的抛盘,目前股价25.90元,腰斩过半,可谓欲逃无门。公司三季报每股亏损4分,去年和前年每股收益分别只有5分和9分,谈不上是一只好股票,但走势却是非常规整的上升通道,从年初17元涨到11月下旬的64.72元,很像一根钓鱼竿。与其类似的还有大连圣亚,三季报每股亏损0.49元,已连续4个跌停。此前也是非常规整的平台整理,好似铁板钉钉。还有今飞凯达、朗博科技等。这类个股,一般基本面较为平淡甚至亏损,没有什么亮点,但人均持股数很高,筹码高度集中,而且走势大多非常规整,不和行情波动同步,特立独行,但年末阶段或高位出逃,或资金链断裂,股价就会闪崩,而且是连续跌停,逃无可逃,因此如果投资者持有类似情况的股票,还需谨防踩雷,及时换股为好。 申万宏源 钱启敏

通信行业低迷中仍有看点

投资秘籍

三季度,尤其是11月以来,科技板块持续调整。而纵观整个科技股板块,通信行业的表现尤为羸弱。自今年7月14日高点以来,申万通信行业指数累计下跌20.70%,年初至今累计下跌0.24%,其与市场对2020年5G规模建设的预期形成明显反差。而相较于电子行业年内35.2%及计算机行业44.8%的涨幅,通信股同样大幅跑输。通信行业持续低迷,原因在哪儿?后续有没有新的看点?通信行业的持续低迷,主因是今年海外疫情扩散导致海外需求疲软,以及美国对我

国科技头部企业制裁加剧引发市场担忧,导致基金对于通信板块的风险偏好降低,并进一步调低了板块配置比例。但据下半年以来国内运营商加快5G建设,并加快5GSA商用节奏来看,行业基本面并非二级市场一般疲弱。三季度通信行业整体业绩平稳增长,光模块、DC、物联网相对增速居前,电信设备商扣非后盈利增速领先,半年报以光模块、PCB、物联网模组为代表的细分赛道,业绩增长依旧。虽然通信行业整体表现低迷,选股难度颇高,但主设备端,如龙头企业中兴通讯,估值已回撤到相对合理的位置,后续业绩确定性较高,具备长期关注价值。展望2021年,运营商资本开支预计温和增长,2020年三大运营商资本开支合计3348

亿元,同比增长12%,其中无线网络投资1819亿元,同比增长26%,2021年资本开支增速或许不及今年,但基于5G规模商用和用户渗透率提升,流量增长或推动光网络投资加速。根据光模块产业链最新跟踪情况,预计短期光模块行业景气或出现分化,电信市场景气度未有恢复迹象。赛道的景气度差异将大概率在二级市场上产生后续走势的分化,我们倾向于认为通过北美大云商客户认证,并持续出货200G/400G模块的核心供应商,基本面更具备关注价值,如新易盛、中际旭创;新易盛距离下方年线支撑仍有距离,建议等待企稳;中际旭创建议关注120日均线下方的支撑力度,如构筑有效支撑可关注。 长江证券 陆志萍

皮肤病 处置有办法
长春市净肤堂皮肤病研究所生产的皮肤病处置包用于牛皮癬型、手足癬型、痤疮型、湿疹型、腋臭型、综合型
皮肤患者的皮肤病变部位处置。咨询电话:021-56468011
吉林械备20150076号 吉长食药生产备案20150025号 禁忌内容或者注意事项详见说明书 吉医械广审(文)第220715-0030号
皮肤问题不用愁
长春净肤堂皮肤病研究所还针对长期皮肤干、反复痒,经常搔抓导致的皮肤抓痕、溃破、血痂、皲裂、色素沉着,局部肥厚、粗糙、角质化、苔藓化等皮肤问题研制了净肤堂系列产品,其配方独特,针对皮肤干痒反复发作的特点,外用涂抹在皮肤痒处,有效活性成份可快速渗透到皮肤下,不但可以止痒,消除痒感,还有一种凉凉的感觉,很舒服!
宝山区呼玛路754号净肤堂有售,也可到店免费体验试用,全市免费送货,货到付款。 021-56468011
(吉)卫消证字2015第0001号 上海市宝山区净肤堂卫生用品商店 广告

助听器大优惠
12月5日-12月18日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。促销活动 部分高档机五折优惠
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。特别推出力维锐致系列人工智能助听器,可充电定制机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。 优惠大酬宾
节假日正常营业可免费测听力
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 看过来!别错过!
021-55129113
北京神州听力科技股份有限公司上海徐汇分公司 广告

B股市场
继续箱体震荡
本周沪深B股市场延续深强沪弱的格局。从走势图上观察,上证B指本周一的中阴线击穿四个月以来箱体震荡的底部,也使得11月是连续第三个月收了月阴线。周三之后指数虽然有些反翘,但是无奈成交量较小,行情继续维持弱势震荡。深证B指在连拉了5根阳线后,周三周四高位震荡并收日阴线,周五早盘略有企稳,5日均线依然成为短线支撑。
我们认为,当前及未来一段时间,市场依然处于相对较好的环境中,不仅经济企稳,而且全球经济加速复苏迎来共振。企业盈利逐步改善,政策稳定,流动性相对合理充裕,市场整体向好趋势的逻辑没有改变,即便指数短期调整,但结构性上行的格局依旧,操作上依然以轮动为主,注意节奏把握。 上海迈步 马宜敏
本版观点仅供参考