

市场观察

大盘在震荡行情中再创新高

本周沪指在震荡中再创新高3636点,最强的创业板指似乎又开始狂奔了,不过后续行情震荡还是难免,既有获利抛盘的因素,也有热点切换的因素。比如白酒,从ETF上看上周就开始调整了,本周二茅台也出现了大跌,这里面就有调仓换股的因素。笔者看了一些基金公司对白酒的看法,有的就是继续看好核心的几个龙头公司,减持了其他的白酒公司,这个从白酒板块各公司股价差异上来分析也可以看

到,茅台还是最强势的白酒股,而其他白酒股的调整幅度就大了。这种热点切换对市场的冲击还是比较有限的,不会引发深幅回调,但是震荡难免,所以近期持股或者持有基金的投资者要有点心理准备。

笔者给很多投资者的建议就是涨得好的走一点,慢慢进入涨幅不大的品种,在基金操作中也是一样。有的投资者说买老基金好,涨得快,但是笔者的看法确是适当减持短期涨幅较大的老基金,慢慢买入新发基

金,理由很简单,新发基金都是现金,相当于空仓了,把后面的择股择时交给专业投资者去做,不必担心大盘的涨跌和回调了,而能否追到后面的新热点就是考验新发基金经理的水平了,笔者觉得其至少应该比普通投资者强吧。

本周市场热点有几个方面,一个是港股市场太火爆,到处都是关于南下资金进入港股市场买买买的宣传;二是代表成长的创新科技股板块开始发力,连带着相关的基金

产品都被爆炒,易方达等5只创新未来封闭基金临时停牌,短期交易价格远超净值,这是市场太疯狂,还是游资太凶悍?三是基金销售仍然延续火爆行情,本周有一个基金产品认购资金超2200亿元,最后配售比例居然是6.25%,真的无语了。

今年是银行理财资金大量进入公募基金的最后一年,所以产品销售火爆是常态化了,也因为这个因素,市场不会缺货,基金公司看多后市的态度坚决,所以大盘易涨难跌,

每次回调就是逢低买入的良机,至于热点则需要投资者自己去把握了。笔者近期关注的ETF还是集中在几个方面,新能源车、光伏、芯片、军工和券商,都是高贝塔值的板块,适合短线操作,但是震荡也会比较剧烈。近期又加了一些港股通或者投资港股市场互联网板块的ETF,这个可能是市场的新热点,也和近期港股的火爆有关,还有一个优势就是这类ETF都是可以T+0交易的,特别适合短炒吧。 王晓敏

大盘分析

中期向好趋势不改

本周A股大盘震荡走高,其中周四各大指数表现较为突出,涨势良好。周四在银行以及券商等金融板块轮番上涨的提振下,股指持续攀升,沪综指盘中再创新年内新高。值得注意的是,周四四大行业遍地开花,周期、消费、金融以及部分成长行业轮番上扬,共同推动沪深主要指数创出年内新高,显示经济持续复苏,整体流动性较为充裕,对行情发展比较有利。周五大盘则受周末效应影响,有所调整。

近期大盘整体仍为结构性行情,随着春节之后两会的召开,各个产业政策逐步推出,结构性机会更加明显。不过需要注意的是,目前部分蓝筹股估值推升不少,后市市场更可能是以板块轮动的方式演绎。市场资金或更倾向于布局性价比比较高的方向,转战高性价比品种。短期可重点把握低估蓝筹与超跌科技的补涨。此外,在年报阶段,投资者还应该重点防控业绩不及预期或是踩雷的风险。

大盘即将迎来数据空窗期,对2021年一季度经济的强势表现预期将更能凝聚市场共识。合理充裕宽松的货币政策态度明确,在3月下旬前不会改变,因此,中期向好逻辑暂时没有改变,大致可以关注几个方向:一、可选消费,如汽车、家电等;二、处于增速改善、持仓底、估值底的金融板块,如银行和非银等;三、周期高景气的上游大宗商品和中游制造,如机械、有色、化工等;四、长周期战略方向,如芯片和军工板块等。中信浙江 钱向劲

专家看盘

最近两周,上证指数围绕3600点关口震荡反复。虽然周四盘中创出3636点阶段性新高,但仍然没有摆脱一步三回头的窘境,到周五,大盘再次回踩3600点,不少投资者担心是否会“一脚踏空”,好在最终有惊无险,安全靠泊3600点。

当前的市场,对不同的投资者来说,感受差异极大。说牛市的有,包括大多数卖方机构;说熊市的也有,“走出了股灾式的牛市”,不绝于耳,可谓众说纷纭,莫衷一是。一个确定的事实是,多方历经十数个交易日,投入了超过十亿元的资金,行情却踌躇不前,原地徘徊。

认为行情不强的,主要来自三个角度。一是从指数看,上证指数在年初经过六连阳疾进,就

上攻到了3576点,但昨天盘中低点还是3585点,两者相差不到10点,明显滞涨。二是从个股涨跌比看,虽然指数翻红,但个股跌多涨少,六成以上的个股逆市下跌,其中不乏脆断闪崩的个股,只有不到三成的核心品种跑赢大盘,享受到超额收益。三是作为行情风向标的券商板块表现平平,券商指数周五更创下年内新低,完全没有往日那种先声夺人、引领潮流的大手笔风采。

从本周市场看,造成行情止步不前的原因,也有三个方面。一是以白酒、医药、科技为代表的机构抱团、核心蓝筹股一涨再涨后,估值水平纷纷刷新历史纪录,估值泡沫也若隐若现,市场对其后市走向产生分歧,认为可能会出现抱团松动情况。因此,近期白酒、消费等

抱团股纷纷冲高回调,震荡回调,对市场人气产生影响。二是大量资金“北水南下”,转战港股市场,造成A股资金失血,注意力转移。从港股看,最近四周连续大涨,恒生指数从最低的26000点涨到最高30135点,累计涨幅达到14.21%。盘中腾讯控股不仅触及700元大关,更与美团等联袂创下历史新高。从资金流向看,本周前四个交易日,南下资金净流入229.71亿元、265.93亿元、202.88亿元和162.63亿元,分别占到当天港股市场总成交额的10.24%、8.82%、6.76%和6.14%,如果套用到A股市场目前日均1.1万亿元的成交量,相当于每天北上资金净流入700亿~1100亿元,难以想象。正因为资金集中南下,短线A股出现点阵式边缘化。此外,短线资金

面略有偏紧,隔夜国债回购利率上升是3%左右,导致日成交量在1.1万亿~1.2万亿元的水平上无法再次明显放大。

展望后市,春季行情持续仍是大概率事件,无论从宏观经济基本面,还是春节前资金投放和供应,以及海外市场持续上涨,美股新高等内外环境,都有利于A股行情稳中有升,保持向上。从技术面看,虽然短线反复纠结,但整体趋势仍处在上升通道当中,1月份以来的周K线是两阳夹一根阴十字星,去年12月份是四阳夹一阴,11月份是三阳夹一阴,都是阳线多于阴线,上涨大于下跌,因此对后市仍然抱有信心。从持股策略看,继续看好核心少数,注重尚处低位绩优蓝筹股的补涨机会。

申万宏源 钱启敏

上下往复 欲涨还跌

投资秘籍

关注中国制造和出口的韧性

近日,据日本产经新闻报道,全球被动元件领头羊村田福井厂因连日大雪而停工。该厂以MLCC(片式陶瓷电容)及EM业务为主力业务,MLCC产能达25%,是村田在日本境内最大的工厂。媒体报道,此次福井厂区的停工如短期不能复工,全球被动元件供需将受到直接影响,国内产业链的机会窗口或又到来。

村田是全球被动元件巨头,更是MLCC全球第一大厂,全球市场占有率高达31%,而MLCC

业务占集团营收比重达36%。一段时间以来,作为全球被动元件主要产地的日本、马来西亚因疫情影响,进入紧急状态,导致下游客户因抢单而订单大幅增长。而村田对客户的产品交付期已从原有的98天延长至110-180天不等。此次福井厂的停工,对本已紧张的供需而言,意味着雪上加霜。

随着手机、汽车需求的回升,全球被动元件高景气度有望持续,其中MLCC在被动元件中增长潜

力最大,也被业内称为“电子工业的大米”。相对于在这一领域内村田的强势,我国MLCC行业发展起步较晚,生产能力主要集中于中低端产品。未来国产替代的主要需求端来自5G智能终端和基站的放量成长以及部分低端车用。中美贸易摩擦发生后MLCC产业国产化推进势在必行,因此,此次村田大厂停工带来的产业链供需进一步紧张叠加国内被动元件国产化趋势,使得国内MLCC大厂有望得到市场进一步关注,由此催生

短期事件机会以及产业链后续的中长期发展。

类似的投资逻辑在市场上并不少见,在疫情背景下,由于中国相较其他国家而言的强有力防疫手段,使得中国制造业获得更多国际范围的替代机会,所以中国出口在全球经济形势并不乐观的2020年疫情年中表现不俗,这也是我们A股市场中部分细分行业公司走牛的潜在逻辑。

长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

好消息茅台酒收购征集

上海国华酒业特向市民征集收购50年代-2020年茅台酒,各款纪念茅台酒、五粮液、泸州老窖特曲、剑南春、郎酒、董酒、洋河大曲、古井等全国各类名酒。并提供免费评估服务,让你省心,放心,安心(机会难得)。

地址:①上海市延安中路1111号25幢茅台文化收藏馆。地铁:2、7号线静安寺9号出口斜对面150米到。 公交:71、45、113、824、830路 华山路延安中路站 向前200米。②杨浦区本溪路169号国华陈年名酒收藏馆车站牌前,地铁:8号线江浦站下,公交:713、6、80、14路到。

联系人:136 8177 2699 朱老师 早9点-下午6点 活动日期:2021年1月23日-2021年2月6日

2019-2018年原庄	2800元/瓶	2007-2006年原庄	5000元/瓶	1995-1990年原庄	2万元/瓶
2017-2016年原庄	3000元/瓶	2005-2004年原庄	5500元/瓶	1989-1987年原庄	2.5万元/瓶
2015-2014年原庄	3200元/瓶	2003-2001年原庄	6500元/瓶	1986-1980年	3万-5万元/瓶
2013-2011年原庄	3500元/瓶	2000-1999年原庄	9000元/瓶	1979-1953年	价格面议
2010-2008年原庄	4000元/瓶	1998-1996年原庄	1万-1.6万/瓶	以上价格为53度茅台,酒品完好	

出售

本待售房源位于徐汇区宜山路333号,内环内甲级写字楼汇鑫国际大厦。距离浦西第一高楼徐家汇中心直线距离600米,地铁3、4、9、1、11号线均可到达。本房源1704-1706三间建面分别是398.73、193.83、185.58平方米,各独立产证,房龄近10年,产权清晰,无抵押贷款。

电话:61154610-8808马女士 邮箱:lijuan.ma@ssipex.com

沪房地徐字(2012)第005626号、沪房地徐字(2012)第001284号、沪房地徐字(2012)第005588号 非中介不收费

B股市场

稳固整理 再求回升

本周沪深B股市场前半周走了较为沉寂的走势,显然这与沪深A股走势基本一致。周四开盘后B指跟随主板行情逐渐升高,双双报收阳线。周五再作盘面震荡整理,尤以沪B指较为明显。从技术面来看,B指经过一周左右的整理,选择方向突破的概率在提升。

国内宏观经济方面,作为全球货物贸易正增长主要经济体,经济加速复苏给市场带来较强的提振和支撑。此外,流动性保持相对宽松,2020年四季度增速6.5%,上行态势依然强劲,2021年一季度高增速确定性较强。同时即将迈入年初经济数据空窗期,经济的强劲表现预期更能凝聚市场乐观共识。在全国两会和“十四五”规划等的不断提振下,市场情绪将持续上升。此外,外围市场表现整体偏暖,有望提升投资者的风险偏好。从目前指数波动情况来看,市场下方支撑较好,不破位短线日内支撑,可以继续等待。目前总体上,短期震荡格局难改,新的行情仍在酝酿之中。 上海迈步 马宜敏