

财 市场观察

节后震荡行情不掩牛市基调

牛年终于来了,市场期盼着牛年股市牛气冲天,但是节后两个交易日市场没有出现很火爆的场面,仍然呈现出较大的分化和震荡行情,对于这种震荡行情笔者在节前已经有所提示,但是这么极端的分化行情却有点出乎意料,简单点说就是周期性板块、科技股板块大涨、消费板块大跌。

比如生产大宗产品铜、铝的龙头企业,江西铜业和中国铝业,开市第一天就齐齐奔涨停而去,两桶油股价在国际油价不断攀升的刺激下也是突然跳空上涨,而同时白酒龙头茅台、酱油龙头海天味业等消费股却出现了大跌,这种极端分化行情令市场大吃一惊,难道市场出现了什么大的变化?但是周五的行情

情可以看到这种分化现象开始放缓,周期性板块涨势减弱,消费板块跌幅减缓,笔者认为这种分化现象更多的还是一种情绪性宣泄,随着节后两个交易日的情绪释放,这种分化现象也将慢慢消除。

节后第一天,除了高开低走的震荡行情吸引了市场的关注,基金销售市场也吸引了部分投资者和笔者的关注。第一天有12个产品同时销售,居然也出现了爆款产品,连冷门的化工ETF产品都出现了配售,这个市场真的是不缺钱啊。笔者这里啰嗦一下,也是给喜欢或者即将投资基金产品的投资者补充一下知识,相对于大部分银行参与销售的主动管理型权益产品,ETF的销售是只能在券商端

进行销售,所以一般来说不太会出现配售现象,这次居然出现了,呵呵。

市场另一个热门板块,新能源车板块在节后表现也较弱,这种现象和白酒、医药板块的走弱较为相似,都是因为近期累计涨幅过大,造成了盘中抛压较大,所以短期进入了整理阶段,相信经过一段时间的充分整理,还是会有机会重新走强的。

节后第一个交易日里可以看到,近期表现疲弱的高科技板块出现了走强的迹象。其中芯片龙头中芯国际在开市后第一天出现了大涨,软件第一股中国软件直接就出现了封板。按照这两个龙头股的强劲表现来看,后市带动高科技股板块出现上涨还是值得期待

的。如果后市周期性板块、高科技股板块能够持续走强,那么上升行情可以看高一线,而消费板块作为基金最青睐的资产,经过短线整理后重新走强是不用太担心的。

长假期间港股市场表现不错,提前两天开市的港股市场继续冲高,随后跟着A股一起冲高回落,笔者推荐买入投资港股的产品也在开市第一个交易日里获得不错的收益,从更长的周期来看这类产品还是值得继续持有,继续分享相对A股市场价值洼地的比价收益,更何况中国大部分著名的互联网企业都集中在港股市场,比如腾讯、美团、小米、京东等等。

国都证券 王晓敏

股市盈利行情将持续

春节长假之后仅两个交易日,大盘整体表现尚可,其中沪指逼近3700点,至收盘两天涨幅逾1.1%,两市成交额保持较高水平,活跃程度较高。

春节期间,国内“就地过年”政策催生了史上最强春节档,一线与新一线城市本地游、休闲娱乐、餐饮等服务业复苏明显。海外受益于疫苗接种进程良好,经济复苏预期升温,油价大幅上涨,主要外盘股指全线飘红,对A股行情的影响比较正面。

下一阶段要高度注意年报预告披露情况,至2月19日,共有约2428家上市公司公布2020年年度业绩,1510家净利润同比增长、914家下降,554家公司出现亏损。其中增幅超过10倍的公司有26家,净利润同比翻倍且在10倍以下的达629家,增幅在5成以上100%以下的个股为379家。统计显示,2020年业绩增幅超五成个股主要分布在机械设备、医药生物、化工等行业,业绩大幅增长的品种受到不少大资金的青睐。

经济复苏下宏观基本面支撑较强,股市继续向好的逻辑没有发生实质性改变,经济复苏驱动着资金,A股盈利行情持续。从整体上来看,疫苗的大规模接种、美国刺激经济政策、国内经济持续良好发展成为市场的关注点。

大宗商品市场一方面反映了经济刺激和经济复苏,另一方面也反映了由于疫情导致过去一年全球商品产能投资不足和全球开工率不足的事实。对此,顺周期通胀行情将持续,建议投资者布局。从中期来看,市场对于流动性变化的敏感性正在提升,市场更多的将是结构性行情状态。需注意国内货币政策的变化和美国长期国债利率的上升速度。行业方面可重点关注:食品饮料、化工、银行、医药、有色、家居、家电、军工等。

中信浙江 钱向劲

财 专家看盘

节后两天,A股市场冲高回落,跌宕起伏。一方面,沪深指数在纷纷创出近几年新高后震荡分化。另一方面,机构抱团股乾坤转移,风光不再,其余个股普涨,“再平衡”特色显著。从目前看,大盘仍以震荡为主,沪指在3700~3750点有箱顶压力,空间有限。个股热点轮动,有补涨潜力的绩优蓝筹或将有结构性机会。

首先,节前多方逆袭成功。节前三天,沪深大盘突然启动,连涨三天,两地指数向上突破,分别创出近5年甚至近10年新高。但成交量能保持低位,始终维持在8000亿~9000亿元之间,不仅离去年7月初突破3000点时的1.74万亿元相去甚远,就是和今年元旦以后指数突破3500点时的1.27万亿元相比,也只有三分之二左右,量价背离十分明显。可以认为,节前拉升是多方利用节前空窗对空头发动的一轮逆袭。因此,节后震荡,多空博

内外联动助推股市前行

弈也就十分正常。

其次,节后的冲高主要受到节日期间海外市场普涨推动。除了美股三大指数不断刷新历史纪录以外,港股、日经也在持续走强,其中港股连续跨上30000点和31000点,离2018年初的33484点历史高点不到10%的差距,而日经指数则创出自1990年以来的近30年新高。海外市场普涨,内外联动,成为节后A股欲罢不能、再接再厉的主要动力。

第三,从热点看,也带有明显的内外联动的痕迹。例如春节期间海外市场能源资源板块大涨,港股中招商银行的股价反超A股,导致周四“两桶油”中石油中石化分别大涨4.29%和7.43%,招商银行股价再创新高,江西铜业涨停。相反,没有内外联动效应,前期已经高高在上的“茅”系列品种整体翻转,贵州茅台、美的集团、宁德时代等纷纷大跌。机构抱团松动,调仓换股。而作为行情风向标的

财 投资秘籍

把握银行板块的异动机会

活跃,和市场对于后市的看好原因怎么理解呢?

我们以前聊过关于跟踪银行板块的话题,银行经营的大部分收入来源于息差收入,说得更通俗一些,就是存款支付利息和贷款手续利息之间的价差和量差空间,宏观经济形势决定了货币政策的定调是宽松还是收紧,其次影响利率水平、流动性水平,同时,央行也会通过一些逆回购操作来控制流动性。另一方面,经济的景气程度也影响着贷款资产的质量和坏账水平,从而影响利润水平。

央行行长易纲最近给出了货币政策的最新基调。他表示,将确保央行采取的政策是具有一致性、稳定性和一贯性的,而不会去过早地放弃此前发布的支持政策。由此可见,市场不应应对一季度流动性持悲观态度。短期看,央

行仍有可能通过逆回购加量的方式维持流动性的合理充裕,实施降准概率不大。流动性不必太过悲观,叠加当前经济修复趋势明确,同时银行业资产质量总体稳健可控;另外中央会议定调政策不会急转,打消部分信用收缩的担忧,逐步回归常态化的导向仍在,因此资产定价温和回升的外部条件没有发生根本扭转。这也就是为什么市场有观点认为银行经营拐点已经到来,这是一轮由业绩驱动的板块机会。

随着社融的阶段波动,跟踪货币政策导向实质与社融变化原因来确定上述逻辑的延续性,再以阶段性的财报佐证,就可把握住此逻辑下的板块估值修复甚至是业绩驱动股价的机会。

长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

口臭

可用 养明口香合剂

主治 口臭,口舌生疮,牙龈肿痛,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, 牙龈肿痛, 咽干口苦, 胃灼热痛, 肠燥便秘。

OTC 甲类

全市各大药房有售 电话: 62041665

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]: 尚不明确。[不良反应]: 尚不明确。[用法用量]: 尚不明确。[贮藏]: 密封, 避光。[包装]: 221208-00184号

69.8元/盒

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]: 人民东路2626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。

灰指甲

可用 伊甲 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

全市各大药房有售 电话: 62041665

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]: 偶见皮肤刺激如烧灼感, 或过敏反应如皮疹、瘙痒等。[用法用量]: 每日1-2次, 每次1-2ml。[贮藏]: 密封, 避光。[包装]: 221208-00180号

138元/盒 60ml/盒

广告

财 B股市场

长假后延续升势

春节长假后沪深B股迎来开门红。周四早盘, 沪深B指均现跳空高开, 午后略有整理回落, 沪深B指节后第一天收盘均高于上周五收盘指数。周五早盘沪深B指出现高位震荡, 上证B指回补了前一天的跳空缺口, 午后开始新一轮升势。深证B指周五继续在1140点关口徘徊且蓄势上行。预计近期B股依然会受到A股影响波动, 整体将保持震荡向上的格局。

今年春节黄金周格外特殊, 超过1亿人响应疫情防控号召选择就地过年。2月11日至17日, 全国重点零售和餐饮企业实现销售额约8210亿元, 比去年春节黄金周增长28.7%, 比2019年春节黄金周增长4.9%, 全国消费市场呈现出了新的特点和新的变化, 正如外媒所说, 中国在农历新年假期中展现出强劲的消费

活力。伴随着中国春节向世界传递的祥和气息, 中国经济也向世界传递着信心活力。进入新发展阶段的中国, 致力于推动经济高质量发展, 全面提高对外开放水平, 建设更高水平开放型经济新体制, 持续营造市场化、法治化、国际化营商环境。经济稳健向好的基本面为市场走强赋能, 成为股市健康发展的根本动力。

从节前三个交易日到节后两个交易日, 连成一条趋势线, 我们发现沪深B股处在震荡中攀升。节后虽然指数高位震荡, 但个股表现也足够亮眼。去年12月以来, 市场风险偏好回升, 在经济基本面的加速复苏以及流动性合理充裕之下, 市场向好趋势的逻辑并未发生改变。经过结构性震荡上行之后, 随着市场人气的恢复以及赚钱效应的提升, 春季行情如火如荼, 市场赚钱效应已然开启。

马宜敏