

市场观察

笔者近期开始看多,理由很多,后面详细介绍观点。就在动手写之前看到了一个信息,全球最大中国股票基金“瑞银(卢森堡)中国精选股票基金(美元)”3月大笔增持贵州茅台,截至3月底份额增长了近15%,这只基金曾经在今年1月减持了茅台。这个信息透露出几个意思:一是核心资产(或者抱团股)还是核心资产,没有因为下跌就改变了格局;二是再好的资产短期价格上涨过快也是要减持的,不赚白不赚;三是管好自己的钱袋子就好了,跌到心理价格就进场,管大盘每天的涨涨跌跌干嘛,那个谁能精确预测。

接着这个话题谈谈近期发生的很多现象,文中说涉及的公司仅为讨论所用,不作为投资参考。上周基金重仓股华海药业莫名大跌,连续跌停,奏响了抱团股闪崩的序曲。接着是顺丰控股业绩变脸一字跌停后大幅杀跌,直到上周末看到了万华化学业绩大增的利好信息,笔者才看到了一丝希望,结果本周一跳高开盘后就是一路大跌,同日还有多家业绩大增的公司也是一路下跌甚至跌停,收盘后都在戏说这是把绩优股摁在地板上使劲虐啊!这市场到底出啥事啦?

笔者觉得一个是市场的成交太清淡,流动性风险大了,刨除那些专业高频交易的资金,实际买盘其实很小,北向资金几十亿的

下跌之后就是抄底机遇

流出就可以把大盘砸趴下了,这种流动性问题既有市场原因也有人为因素,去散户化的指导思想让A股市场机构队伍迅速发展,而散户大多选择了离场或者观望,都是专业选手在博弈哪有流动性啊?而当众多股市散户转战基金市场的时候,又赶上了这次基金净值的大跌,市场人气涣散太正常不过了。笔者观察到有几个去年发行的新基金,这波直接从30%左右的赢利跌破了面值,真是跌得够狠了。还有一个原因就是基金被动减仓,有点机会就要减仓保持现金以应对基民赎回,所以像万华这种跳高了就会抛盘涌涌,这个时候谁还顾得上什么价值投资!现

金为王吧。

好在经历了本周的下跌,上述提及的公司风险得以释放,有的已经开始企稳甚至上涨,比如茅台、隆基,当然有的还在继续杀跌,比如顺丰控股,这种差异当然是和公司近期基本面的情况密切相关,但是分化局面下指数继续杀跌的动力在减弱,反弹随时可以出现。按照一季报预告规定,本周也已经出完,所以再大幅暴雷的隐患也消除了,现在需要的就是耐心等待市场转暖吧,毕竟还是有一些长线资金会在大跌后选择加仓抄底的。

国都证券 王晓敏

大盘分析

本周大盘继续以震荡整理为主,其中周初回落之后周三上涨,周四A股三大指数集体收跌,周五大盘反弹,表现良好,主要是由于国家统计局最新公布的经济数据比较靓丽。数据表明一季度经济运行稳中加固、稳中向好,国民经济开局良好,由此对大盘形成正面效应。不过目前大盘的反弹无量配合,后续还是比较容易反复的。

近期部分个股表现不佳,这与一季度业绩披露有关,一般业绩变脸或低于预期的公司股价表现都不佳,对此需要加以防范。截至4月14日,已经有933家A股公司披露了2021年一季度业绩预告,800家公司预喜,预喜率达到85.74%。其中,略增65家,扭亏200家,续盈6家,预增529家。已披露业绩预告的上市公司整体保持了较高的盈利能力。从行业角度看,受益于疫情影响逐步转淡,下游需求增加等因素,化工、钢铁、有色、造纸等周期行业上市公司实现业绩爆发,投资者还是要从比较确定的行业、公司着手。

综合来看,国内经济与政策逐步回归常态化,海外经济复苏对国内经济的提振相对有限,核心资产估值仍待消化,结合近期成交量持续走低,短期观望情绪较强,出现连续放量上涨或者杀跌的概率不大,市场将继续维持震荡走势,市场短期整体反弹空间可能受限。具体行业方面可以把握以下主线:一是受益经济修复,如上游原材料涨价带来的盈利增长行业,包括化工、有色金属等行业;二是受益于国家科技发展战略和产业结构升级的智能智造、计算机应用等行业。

中信浙江 钱向勤

本版观点仅供参考

数据不弱 指数不强

专家看盘

昨天,国家统计局公布了今年一季度宏观经济运行数据,其中,国民生产总值GDP实现24.97万亿元,同比增长18.3%,环比增长0.6%。如果和新冠疫情前的2019年同期相比,两年平均增长5%。同时,一季度新增就业岗位297万个,城镇调查失业率为5.3%,比2月末下降0.2个百分点。

应该说,今年一季度的这份经济成绩单是相当不错的。一是经济恢复速度相当快,实现了高增长。二是横向和其他全球主要经济体相比,也是明显领先,成为全球经济恢复和增长的火车头。三是从分项数据看,失业率持续回落,物价保持基本稳定,投资贸易消费三驾马车协调发展,改革开放持续推进,都预示着中国经济仍将保持较快的增长速度,造福于人民,贡献于世界。

回到股票市场,走势却有点难为情。上周

末我们认为反弹窗口或已关闭,本周震荡回调,上证指数周四探底3373点,创短线调整新低,周五回升至3400点附近整理。之所以行情不给力,首先是由于盘中热点轮动迅速,游资短炒痕迹明显,个股把握难度很大,缺乏可操作性。例如在碳中和题材下电力板块一度走强,但连续5个涨停的领涨股长源电力并非行业龙头,公司总市值也只有100亿元出头,游资短炒痕迹明显,盲目跟进风险很大,本周二高位反转急跌,到周五跌幅已经超过20%,并带动电力板块风光不再。同样,受日本政府决定将福岛核电站事故污水排放大海的消息,刺激A股水产养殖概念股走强,其中领涨股大湖股份到昨天已经连续6个涨停,但公司去年三季报每股收益只有0.01元,2019年全年亏损,目前总市值也只有40亿元,显然,股价飙升只能是游资所为,不具有可持续性。至于像中水渔业、百洋股份、国联水产等跟风个股都已纷纷回落。

其次,因为热点不稳定,加上年报披露临

近尾声,部分绩差年报集中亮相,因此投资者避险情绪上升,防御色彩较浓。表现在盘面,就是成交量持续萎缩,交投清淡,明显缺乏进取心和持股意愿。从技术面看,反弹缩量,量价背离,导致反弹犹豫曲折,有形无实,最终无功而返。同时部分利好预期赋能很高的机构抱团股一旦出现年报业绩或某一方面不达预期,股价便快速回落,像顺丰控股、金龙鱼、恒瑞医药以及保险券商股等纷纷出现破位走势,使得市场谨慎情绪更加浓重。

展望后市,A股仍处在抵抗性下跌探底阶段,虽然短线在3400点附近反复,但只要反弹没有量,那么反弹都难以持续。而且,作为核心资产的绩优蓝筹股虽然近期都有一定的调整,但除了金融地产等少数行业外,总体上估值仍然明显偏高,因此未来核心资产渐进式回归,也将和大盘指数探底企稳同步。从目前看,这一过程还需要较长时间,大概率会横跨二季度和三季度。因此,投资者还需要耐心再耐心。

申万宏源 钱启敏

关注航空业的阶段性修复机会

的是旅客出行需求的增长。3月份几大航司旅客周转速度的大增,有2020年3月份基数低的因素,但即使与2019年3月份的客运数据相比,这几家航司也实现了国内旅客周转速度的同比修复,甚至是超越,这都表明了国内航空客运市场的景气向好。笔者在前期提到过的清明时期跟踪的各类出游数据显示,旅游产业链已出现明显的复苏迹象,继续补充跟踪结果显示,“五一”的机票价格已经超过2019年同期水平,这也表明了“五一”假期航空出行的需求较好。同时,今年“五一”假期时长五天,利好出行和旅游,因此出行景气度有望再次得到提升。

从时间轴序列来讲,当下的二三季度将是节假、暑期的出游高峰期,叠加2020年相

对抑制的出行需求,天气转暖以及疫情控制的平稳,旅游景气相关数据同比有望持续靓丽。

另外,从经济复苏角度来看,随着国外疫苗的推广,国内外经济活动将日益活跃,带来的人口及商品的流动周转也会加强,国际航空客运业务恢复预期正在逐步增强,这也有利于航空运输板块投资价值的逐步修复。

在弱市中找机会,在不确定中寻找相对确定性,站在目前时点,结合天时地利人和因素,航空运输板块占经济及消费的东风,将逐渐走出业绩低谷。投资者宜深度挖掘具有流量优势、业务优势的优质公司进行布局,等待拐点的进一步确认并反应到最终的业绩呈现。

长江证券 陆志萍

震荡周,B指小碎步前行

B股市场

本周沪深B股出现小幅震荡、碎步前行走势,在某种程度上比A股走势稍强一些。周中,当A指大幅震荡时,B指并未出现大起大落,而是选择小幅进和小幅退,在周线形态上起伏幅度并不大。预计下周如果主板行情没有出现大的反弹,B指温和态势仍会延续。

国际市场上,3月份,美国通胀率在经济活动温和复苏下显著走高,正引起各界关注。本周三美联储发布褐皮书,讲到美国经济活动增长步伐有所加快,消费者支出出现了改善,美国通过1.9万亿美元的经济刺激计划,一定程度上提振了消费者的信心,同时拉动了实际需求,带动了经济回升。此外,美国上周首次申

请失业救济人数从前周的74.4万降至57.6万,创2020年3月中旬以来的最低水平。在经济数据提振下,周四美股三大指数全线收涨,道指首次站上34000点大关,与标普500指数齐创历史新高。

国内宏观经济方面,今年以来,各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果,科学精准实施宏观政策,经济运行稳中加固、稳中向好,生产需求扩大,市场活力提升,就业物价稳定,民生保障有力。一季度,全国CPI与去年同期持平。国际信用评级机构惠誉为此将中国今年的GDP预测从8.0%上调至8.4%,并称中国是目前唯一一开始使宏观经济政策设定正常化的主要经济体,经济表现整体好于预期。良好的经济环境对股市发展是强有力的保障。

马宜敏

口臭

口干

苦

可用

养阴口香合剂

主治

口臭,口舌生疮,齿齦肿痛,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,齿齦肿痛,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]:[不良反应]:尚不明确,跨药广审(文)第221208-00184号

69.8元/盒

销售地址:

[黄浦]:南京东路第一医药商店[静安]:中华新路957号,愚园路232号及雷允上西区各药房,山西北路208号,平顺路155号[徐汇]:桂林东路388号,汇丰各药房[卢湾]:上海药房各药房[虹口]:四川北路各药房[长宁]:北淞路107号得一各药房[普陀]:新村路356,曹杨路673号[闵行]:莘建东路444号[宝山]:牡丹江路各大药房[杨浦]:长海路369号[浦东]:上南路1071号,养和堂各药房[惠南镇]城东路268号[松江]:沪亭北路758号余天成各药房[嘉定]:沙霞路83号[奉贤]:南桥解放中路22号[金山]:恒德药店各药房[青浦]:青安路210号[崇明]:东门路178号等全市各大药房有售。

广告

腹泻

急性慢性肠炎

可用

安场[®]鞣酸苦参碱胶囊

用于

功能性腹泻、急性慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

适应症:

用于功能性腹泻和急性慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

OTC 甲类

全市各大药房有售

电话: 62041665

批准文号:国药准字H52020688,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]:少数病人头痛、嗜睡、恶心等症状跨药广审(文)第220806-00181号

25.3元/盒