

市场观察

股市大盘进入平衡市格局

本周沪指周一、周四两次挑战3600点近期高点未果,周五大盘选择了向下行,这样就使市场格局发生了变化,短期又进入了平衡市的格局。和上周气势如虹的上涨走势对比,为什么这周的走势这么疲弱呢?从周线上分析,就是一根阴线几乎吞没了上周的阳线,市场就是典型的牛市,是一种平衡市格局,做多力量在短线上涨后削弱,市场持仓意愿不强,稍有获利就选择了兑现。后市除非有较大的因素能影响市场情绪选择突破方向,否则股指短期就是维持这样的平衡市整理格局吧,以沪指为例大致就是在

3500~3600点之间整理,然后等待突破方向。从技术上分析,也大致印证了这种观点。短期均线又进入了粘合状态,所以短期市场没有明确的运行方向,就是进入整理的胶着状态。而长期均线仍然维持着缓慢的攀升,这预示着大盘长期的运行方向仍然是向上的机会更大。从箱体理论来分析,沪指从五月份的上漲后,突破了原来3330~3540点的小箱体,进入了现在大致3500~3600点的小箱体运行,市场正在缓慢的一个一个台阶的攀升,这既有上市公司业绩好转的因素,也有市场交易成本堆积推

升的作用,除非出现某种让市场改变预期的因素出现,否则随着交易成本的堆积,市场还会缓慢攀升。从行业板块来看,本周市场分化加剧,公布了业绩大增的券商板块跌得一地鸡毛,而代表成长概念的新经济板块继续加速上涨,比如新能源车板块、光伏板块、芯片板块等等。而碳中和板块中的大部分股票还是保持了一定的强势,但是上涨力度有所减弱,短期市场还是最看好那几个代表着成长概念的新经济板块。本周让笔者比较担心的是近期市场出现的反向信号,就是出了利

好消息的股价反而下跌,甚至是大跌。比如公布了业绩预增的四家券商,纷纷冲高回落,龙头股中信证券甚至创出了近期新低,这是什么投资逻辑?借着业绩利好出局本来无可非议,可是这些公司的股价没有什么涨幅啊,这是什么仇恨让这些非要在业绩预增之后大量抛售,是砸盘吗?还有公布了重大资产重组的上海机场,复牌后一路下跌,眼看着又要去创新低了,难道是重组方案摊薄了业绩?如果是这样,那这个重组方案就有点问题了,但是如果重组方案是增厚了上市公司的业绩,那这样下跌的走势,抛售者是啥

想法?再来看看沪深两市权重第二的中国平安,也是跌跌不休,这不本周股价又创出了新低,面对着PE才十倍的保险龙头股这样下跌,而PE六七十倍甚至几百倍的白酒股疯涨不停,笔者也觉得很无奈,这个市场怎么了?总觉得这周的市场表现很蹊跷,但是顺着市场走才是王道,所以稳健的投资者就暂时保持观望吧,积极的投资者可以抄底一些低估值的绩优股,这个阶段追涨还是很危险的,毕竟市场疲软降低了风险偏好,所以要保持耐心和谨慎的心态吧。 国都证券 王晓敏

专家看盘

反弹落幕 持币观望

本周股市震荡回调,周五跌势加剧。当天上证指数大跌70点,跌幅1.95%,创下近四个月以来最大单日跌幅。从目前看,阶段性反弹已经结束,后续将进入较为漫长,可能需要跨季度的调整行情,因此在调整初期,建议投资者以退为进,顺势而为,持币观望。

谨慎,短线投机者击鼓传花,最终盛极而衰。周五,创业板市值第二的迈瑞医疗跌幅超过9%。科创板市值第2、4、5的金山办公、传音控股、华熙生物跌幅都在7%左右。就是在相对平稳的主板中,股王贵州茅台下跌4.37%,第4的招商银行下跌5.27%。潮水退却同样难以阻挡。

自5月下旬以来,上证指数反复向上攻击3600点整数关,意图有所突破,剑指2月份3730点前期高点。但遗憾的是,多头壮志未酬,功亏一篑。究其原因,一是成交量遭遇瓶颈,无法持续放量,实现价升量增。5月25日行情发动后,共有16个交易日两市成交量突破万亿元,但其中最大的也只有1.15万亿元,大多维持在1~1.1万亿元之间,没有办法再上台阶,随后又遇到6月底银行半年结算日。其背后的逻辑是,货币政策稳增长,不具备流动性宽松、大水漫灌的基础。近期虽然央行提高了7天逆回购的量,从每天100亿元增加到300亿元,但也仅仅做了5天,全部是跨越6月30日半年结算日,进入7月份后就立即恢复到100亿元的原有水平,显示央行稳健中性的政策基调不变。

周五,沪深大盘加速下跌,其中市值前50位的公司中只有比亚迪等3只个股中,也只有华峰测控等3只个股上涨。由于个人投资者很难左右高价股和大盘股走势,因此很明显,周五的退却是机构的退却,反映出机构为下一阶段市场的谨慎。当天北上资金也净流出86亿元。机构撤退,可能有几方面的原因。一是顶住6月30日,完成机构上半年的英雄榜排名,包括原先的机构重仓股,7月份开始调仓换股,先卖后买。二是对未来行情预期谨慎,主动降低仓位,减持高价高估值品种。三是进入中报业绩披露期,持股重点由原先的概念题材和人气网红品种,转向有业绩支持,估值性价比较为扎实的防御性品种,以避免业绩不达预期可能遭遇的“黑天鹅”风险。但不论是何种情况,在机构逐渐主导的A股市场中,机构动向值得密切关注。

其二,市场热点过于追逐科技题材板块,造成半导体、芯片、光伏、新能源电池等相关赛道过于拥挤,相关个股尤其是龙头股估值明显过高,加上获利盘巨大,因此一有风吹草动,便会宽幅震荡,大开大合。简而言之,就是市场结构两极分化,大票强者恒强,小票边缘淘汰。而大票好票股价过高,价值投资者

展望未来,从技术看,M头形态成立,三季度A股或将转入低潮期。投资者应对上建议控制仓位,保持弹性和回旋余地。在结构品种上关注公司基本面、盈利能力和估值性价比,强调安全,风险可控。 申万宏源 钱启敏

围绕业绩预增品种操作

大盘分析

本周大盘先扬后抑,未能保持强势。看来市场总是多变而不尽如人意的,对此应冷静看待。2021年上半年已过去,沪指指涨了3.33%,深成指涨了3.93%,创业板指涨了16.49%,科创50指数涨了13.41%。此为股指的情况,不代表个股的平均水平。两市4364只股票(去掉新股后是4111只)中多数个股是跌的。上半年,涨幅超过30%的个股

共有718只,若剔除新股,也就不到500只,占比约12%;跌幅超过30%的股票有181只,也不算太多,故总体上是股分化、板块轮炒的结构行情。上半年,A股共发新股253家,融资2140亿元,同比分别增长1倍和50%。依然是发行上市的大年,对应的是行情的小年。

52.3%,低于上月2.0个百分点。具体行业来看,航空运输、住宿、餐饮、房地产、租赁及商务服务等行业商务活动指数位于临界点以下,A股相关板块已经有所反应,食品饮料和休闲服务板块表现较为低迷,下半年相关服务产业景气度回升将使相关板块重回向上走势。

本周信息不少,6月份,制造业采购经理指数微落0.1个百分点,继续位于景气区间,制造业保持平稳扩张,边际变化不大。另一方面,服务业商务活动指数为

对于当前市场走势,目前通胀压力缓解,制造业平稳扩张,就业市场持续改善,行业景气度维持较高水平,有助于市场行情健康发展。 中信浙江 钱向劲

关注旅游服务业的复苏机会

投资秘籍

2021年上半年社会服务行业整体表现较为平淡,市场对此的争议还是偏大的。在后疫情时代,是复苏还是反复,是乐观还是悲观。想要挖掘机会,从细分行业的复苏节奏出发或许将成为个股表现的关键因素。具体来看,1-2月份,行业受到疫情的扰动。3月份开始行业出现复苏,随着清明、五一、端午假期的到来,国内旅游人数基本恢复,但进入全面恢复仍需较长时日。展望2021年下半年,国内旅游市场的加速修复仍是板块投资的核心逻辑。结合行业分析师的观点来看,具体细分行业,首先是免税行业,各机构的观点普遍一致,推荐的标的均为中国中免。长江证券认

为,上半年疫情防控总体效果较好,叠加离岛免税政策余温尚存,以及中免的龙头优势,业绩上旺季表现较为突出且淡季不淡。展望下半年,销售额增长的驱动力将主要来自进店客流增长、购物渗透率提升以及客单价的提高。国信证券认为,在消费回流和政策利好的背景下,免税行业迎来历史性的机遇,虽然竞争对手略有增加,但中免凭借自身壁垒优势,未来仍有望加速成长。

升级与效率优化,同时关注自然景区在跨省长线旅游需求回归趋势下的全面反弹,建议关注宋城演艺和天目湖。国盛证券认为自然景区短期难以突破,反之人工景区持续向好,建议布局成长性高、公司治理良好的人工景区个股宋城演艺。

然后是旅游景区行业,各家机构的观点略有分歧。宏观方面较为一致,认为“五一”假期国内出游人次首次迎来较疫情前的正向增长,旅游收入受到部分地区门票减免影响恢复至七成。预计下半年随着疫苗接种与行业旺季到来,国内出行彻底复苏指日可待。因此,长江证券看好休闲文旅目的地的品质

最后是酒店行业,长江证券认为当前酒店行业整体已恢复至疫情前的水平,由于受疫情的影响,行业供给端逐步出清,龙头公司优势更加突出。连锁化率从2019年的25.7%提升至2020年的30.6%。所以酒店行业的上涨逻辑是基于疫情向好、供给优化出清、龙头竞争力增强的背景下,对下半年业绩修复以及加速成长的预期,重点关注的标的为锦江酒店、首旅酒店。 长江证券 陆志萍 本版观点仅供参考

**高价收购茅台酒全国征集**

2020-2010年原庄	3200-5000元/瓶	老五十年、五十年、八十年礼盒价高面议
2009-2000年原庄	5000-10000元/瓶	《老茅台带棉纸保存完好8万起步》
1999-1996年原庄	11000-15000元/瓶	《2013年-2003年黄酱瓶茅台1万-5万元》
1995-1990年原庄	26000-32000元/瓶	《葵花茅台110000元》《黑酱瓶茅台75000元》
1989-1983年原庄	36000-40000元/瓶	《1999年国庆五十周年纪念茅台45000元》
1982-1980年原庄	51000-62000元/瓶	《各种色彩茅台套装单瓶 面谈》
1979-1958年	90000-100万元/瓶	以上价格为53度茅台,酒品完好!

上海国华酒业向全国高价收购茅台酒,各种定制纪念酒《生肖马、羊、猴、鸡、狗、猪、鼠、牛年茅台》五粮液、郎酒、董酒等全国各类名酒。上海国华酒业公司 广告地址:①上海市延安中路1111号延安饭店西二楼(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杨浦区锦西路89号(国华名酒收藏馆) 鞍山路口,地铁:8号线鞍山新村站下1号出口:10号线同济大学站。 136 8177 2699 广告长期有效 联系人:136 8169 3688 朱老师 活动至7月10号止 免费上门回收

**助听器大优惠**

7月3日-7月16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。美国斯达克指定特价定制机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 北京神州听力科技有限公司上海徐家汇分公司 广告

**控制仓位宜防守**

本周是2021年上半年交界的一周,沪深B指均呈现不同的震荡行情。上证B指从6月11日下跌调整以来,图形上构筑了下跌坑,6月23日从坑底爬起后缓慢上升,至周四回到256点上升轨道,周五早盘低开低走,并再次跌破了5日均线。深证B指则在6月22日跃出整理平台后逐渐上升,并不断创下了阶段行情的新高。

从国内宏观经济数据分析,目前经济运行继续保持扩张态势,对外贸易出口保持较高增速,进而带动消费品制造业景气度持续提升。

在近期B股市场上,一方面,经过半年来的上扬之后,个别个股估值提升,仍有反复的可能;另一方面,一些低位低估值的品种,在业绩的提振下迎来盘中反弹。消息面上,在海外股指继续走高背景下,市场情绪有所回升,但上行的力度和空间似乎并不是太大,总体表现出犹豫的姿态。B股投资者在当前行情下需注意仓位控制,做好一定的防守。 马宜敏