

风格转换 政策助力新经济

建议投资者关注芯片、大数据、人工智能、信息安全、半导体、元器件等受益板块

□ 张翠霞

沪深两市股指遇阻上方重要均线展开较为明显的技术回撤,表现为关键阻力位多空分歧加大、投资者谨慎情绪升温的盘口特征。盘点3月7日行业板块运行情况,以电器仪表、钢铁、煤炭、航空等为代表的前期强势板块震荡回撤,资金小幅流出,形成对股指的反向压制,此为两市股指遇阻回落的主要原因。

大家需要注意的是,本次反弹回升出现了深沪两市股指和谐共振相互印证的走势,不再是过去的一九、二八行情,也不再是蓝筹主场、成长股跌跌不休。可以说,随着创蓝筹的崛起,笔者认为2018年的A股或许不平静,但机会一定比过去的两年多而精彩。

区间震荡 即将寻求方向选择

从沪指看,3062点底部确

立形成六连阳多头攻击后,在3016点大周期上升趋势线及中长期60日、120日线共振作用下,形成了维持3200点缺口上方,形成区间震荡走势,表现为反弹浪结构的第二子浪调整过程中,即将寻求方向选择。如果上攻突破3350点一线阻力,则明确后市有机会试探3487点实体缺口。反之,谨防后市下探回补3200点区域跳空缺口,完成技术二次探底动作。

从深成指看,9868点技术回升遇阻60日、120日线阻力,形成区间震荡走势,盘口表现为涨少跌多技术特征,说明当前位置基于日线、周线和月线级别的不同周期均线对股指有约束作用力,需谨防权重板块杀跌所引发的二次探底风险。

创业板指数随着年报的出炉和一季报的发布,在“创蓝筹”为代表的成长股带动下,展开强劲回升,一鼓作气突破至120

日、250日中长期均线及颈线压力位置,此为积极转势信号。从月线图来看,该指数正在形成大周期技术双底结构,一旦此位置上方完成充分震荡,形成对上方重要阻力1886点区域的有效突破,则意味着以科技创新为核心的成长股投资周期到来。

政策发力 提升新经济溢价预期

梳理政府工作报告,新经济不绝于耳,涉及的相关领域恰恰与资本市场近期持续发力的热点板块相吻合。会议强调,实施大数据发展行动,加强新一代人工智能研发应用,多领域推进“互联网+”,积极运用新技术、新业态、新模式,大力改造提升传统产业;推动集成电路、第五代移动通信、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展;实施重大短板装备专项工程,发展工业互联网平台,创建“中国制

造2025”示范区;发展平台经济、共享经济,形成线上线下结合、产学研用协同、大中小企业融合的创新创业格局,打造“双创”升级版;改革完善金融服务体系,支持金融机构扩展普惠金融业务;有序开放银行卡清算等市场,放开外资保险经纪公司经营范围限制,放宽或取消银行、证券、基金管理、期货、金融资产管理公司等外资股比限制等,彰显出高层对新经济领域的积极推动和势在必行,也彰显出二级市场资金敏锐的洞察力和果断跟随政策利好进行调仓换股的行动力。

在二级市场中,以软件服务、“独角兽”概念股、芯片、大数据、半导体、元器件、通信设备、互联网、信息安全、电脑设备等为代表的新经济领域板块及个股活跃度不断提升,日线图表已呈现出持续性的资金净流入和趋势性盘口特征。

行业方面,芯片板块行业龙头标的稳定沿着5日线震荡攀升,日线盘口迭创新高,表现为趋势性运行较好特征。兆易创新、紫光国芯、中科曙光、士兰微等代表品种呈现出价量齐升、指标金叉上行、短中长期均线系统多头排列的积极信号,表现出趋势上行良好的积极盘面特征。尤其是士兰微,3月7日放量阳线突破平台技术阻力 and 前高点关口压力,表现出打开上升空间有利于多头的积极信号。对整体芯片核心品种而言,具有积极的示范效应。另外,以芯片为代表的行业上下游产业链相关表

表品种,如上海贝岭、长电科技等也呈现出非常明显的资金流入、股价震荡走高特征,都为科技创新板块持续发力的佐证。结合近期市场,以鲁西化工、山西焦化、三钢闽光等为代表的前期强势的周期板块分化较大,从个股领跌两市情况看,已经局部形成非常明显的高位滞涨、构筑大周期阶段性头部特征。此种震荡下行盘口特征如不断扩散,则意味着一些前期累计涨幅较大、位置较高品种可能会出现较大的补跌风险,此也为持续性关注科技创新板块的又一佐证。

2018年总体工作重点为加快转型升级,切实增强金融服务实体经济的能力。财政部表示将继续加大财税政策对中小微企业的支持力度,统一小规模纳税人年销售额标准、大幅扩展享受减半征收所得税优惠政策的小微企业范围等。银监会加大对科技企业贷款支持力度,截至2017年年末,北京辖区内银行业科技型企业贷款余额4401.2亿元,比年初增加469.23亿元,增幅11.93%。上述新经济领域政策利好不断落地和加快推进,是产业资本和大资金机构辗转腾挪、积极布局成长股的信心之所在。建议投资者在2018年度遵循趋势逻辑,继续关注芯片、大数据、人工智能、信息安全、半导体、元器件等核心受益板块操作机会,在指数相对安全边际较高阶段,优选行业龙头标的,中长线策略逢低布局!

(作者系第一创业首席投资顾问)

市场撷英

私募基金多主线“擒牛”

□ 刘宗根

随着多家上市公司陆续披露2017年年报,A股打响年报行情。业内人士认为,年报、半年报、季报披露季都是调仓换股的时间窗口,建议关注主业增长和持续增长,寻找绩优股必须从行业出发,寻找景气周期行业中持续增长的龙头企业。

“除了寻找具有较好成长性的上市公司外,还要注意回避业绩‘地雷’或者业绩明显低于市场预期的个股。”伊洛投资总经理冀烁文表示。

年后A股逐渐进入了年报密集披露期。Wind数据显示,目前已有131家上市公司披露了2017年年报,1760家公司披露了2017年业绩快报。在披露业绩快报的上市公司中,大部分业绩“喜人”,其中1678家归属母公司的净利润为正,占比达95%。

“3月进入年报披露高峰期,是有效甄别上市公司成长的一个重要窗口。特别需要留意‘主业增长’和‘持续增长’,对连续三年业绩稳步在25%以上增长的上市公司可做重点留意;而对于业绩正向和负向变动较大的公司则更应该深究其业务变化以及经营变化。”长红资本总裁丘建棠表示。

深圳某私募基金负责人表示,近期会在仓位上做一些调整,重点关注银行板块。“虽然一直有去杠杆、调控风险的壓力存在,但是对于优秀的银行股这反而是一个优胜劣汰的好机会,比如按备率区别对待就极有利于内部治理优秀的银行脱

颖而出。”

上海证券基金分析师闻嘉琦认为,受益于行业集中度提升,周期类、消费类行业,以及毛利改善的白马成长和市场渗透率提升下收入暴增的新兴行业个股业绩提升的确定性较大,目前股价本身包含较高的预期增速,未来的提升空间或来自于超越市场预期的部分。

丘建棠认为,寻找绩优股须从行业出发,寻找景气周期行业中持续增长的龙头企业。应深入理解政策导向下的产业布局方向,产业扶持与产业升级,把景气度高的行业圈起来,然后再通过与龙头企业近三年的产业经营相结合,以及公司产品的供求环境,综合审视公司是否拥有持续增长的潜力,并估算业绩测算背景下的合理估值。“自上而下选股,而非选好股再去补充选股的理由。”他表示。

在大唐财富首席策略分析师郭现孟看来,从投资方向上看,建议关注业绩预增并且PEG相对合理以及具有高送转预期的标的。“板块上主要有三个方向,一是周期股方向,以资源品和大金融为主,部分公司业绩预期差的修复可能带来阶段性机会;二是高成长个股,比如优质的TMT类股票,目前公募在TMT上的整体仓位配置较之两年前已经大幅降低,环保、医药等板块也经过了长时间的调整,但是要远离带有商誉减值、配资、解禁以及股权质押等风险的个股;三是以消费品为主,这是过去两年的主线,现在仍然没变,依然是行业龙头为主。”他表示。

唐 时 官 廷 酒 盛 世 劍 南 春

中国高端白酒
价值典范



四川绵竹 劍南春 酒厂有限公司

