

把握科技创新板块的回撤机会

科技创新板块所给出的超跌成长股机会,有望贯穿全年行情

□ 张翠霞

深沪两市股指在美联储加息0.25个基点,央行也通过OMO、MLF、SLF等方式进行了跟随的结构性加息,致使周四股指高开低走,继续延续之前技术调整走势,形成做空风险释放。从沪指看,在技术调整考验前低点3228点区域过程中,如果击穿近期箱体下档支撑,则意味着技术二次探底将成大概率事件。通过周四的盘口运行情况进行判断,船舶、保险、家用电器、酿酒、银行、房地产、钢铁、运输设备等板块领跌两市,形成对指数的明显制约。由此判断,沪指近期的60日线、120日线压力想要有效突破,必然还需要时间以消化二级市场中较多的获利筹码。借着美联储加息、国内结构性加息等因素,适当进行技术回撤,完成对于前低点支撑的确认和夯实,才能够真正意义上再展开一轮有质量的攻击行情。

龙头品种 做多资金稳定性较好

之所以无需恐惧市场的主动性技术调整,是因为近期沪指整体运行仍属于合理波动区域。当前阶段虽然一些大幅溢价上涨品种,针对前期连续上涨走势进行震荡和技术回撤,但总体看行业龙头品种的场内做多资金稳定性仍较好,板块轮动虽然较快但总体是有序和可控的,是属于良性和稳定的运行特征。以保险、医

药、酿酒等为代表的价值白马股,总体活跃度仍较好。而以芯片、半导体、集成电路、信息安全、大数据、人工智能、软件服务、“独角兽”概念股为代表的科技创新成长股也稳步攀升,形成较好的趋势性攻击行情。此双轮驱动的运行属性,是支撑近期股指相对运行平稳的关键,也是指数有调整,但不具备系统性杀跌风险的关键因素。

由于深沪两市股指本轮上攻已达大周期关键阻力区域,春节前后启动的本轮攻击行情在日线级别看已经完成第一子浪的五浪驱动结构,目前运行二浪结构调整行情中。从周三盘口风云突变的演绎情况看,以船舶、软件服务、建材、互联网、文教休闲、造纸、医药、家用电器、传媒娱乐、电脑设备等为代表的热点板块跌幅居前,资金流出较为明显。从投资者获利回吐压力特征看,此位置的技术调整仍需要些时间才能完全消化近期较为明显的技术阻力。而周四的惯性调整,虽然一定程度上加剧了投资者恐慌情绪,但从多空能量比看,仍为做多动能较强特征。建议投资者耐心等待市场发出多头攻击信号,再行进场回补筹码操作,以确保较高的安全边际。

创业板指数周三领跌两市,为科技创新成长股明显技术回撤所带动。但周四盘口运行明显强于其他三大股指,表现为芯片、“独角兽”概念股、大数据、信

息安全、人工智能、物联网、互联网等主线作战的热点板块继续震荡上行,趋势运行良好特征。因风口方向的主线板块及行业龙头品种在经历周三的宽幅震荡后,周四的资金回流刺激股价继续震荡回升,表现为此位置的二浪结构调整是强势调整特征。如果以横盘代替调整完成二浪调整结构,则意味着此位置的阶段性休整是上涨中继的震仓洗盘,是以清洗获利筹码和浮动筹码为目的。

在相关行业龙头标的未给出有效的大周期头部信号前提下,笔者认为,新经济大战略导

向的科技创新板块所给出的超跌成长股机会,有望贯穿全年行情,成为多头资金主线作战方向并有望展开主升浪攻击行情。由此,评估此位置的创业板指数,为遇阻1927点三重技术阻力的技术回撤,为本轮1571点连续上攻完成日线第一个子浪驱动结构后的合理波动,此技术回撤应该包含三个子浪结构才能完成二浪调整结构。对应之前的底部V型攻击形态、量价关系、浪级区间、均线排列组合情况,笔者认为此位置的技术调整幅度有限,时间也不会特别长。粗略估算,此调整结构极限

波动幅度应该不会轻言有效突破1750点一线价值中枢支撑防线。之后,如果展开第三子浪的五个驱动浪多头攻击,将有望试探上方2200点区域目标。由此,提醒投资者积极把握创蓝筹为代表的成长股操作机会,对于一些有核心科技竞争力的优质上市公司保持积极的关注度和参与度,以博弈2018年度新经济周期的成长股机会!

调仓换股 强周期板块难有表现

煤炭、船舶、钢铁、运输服务、房地产、建材、化工等板块有

部分过去涨幅较大行业龙头品种,出现了明显的资金净流出及趋势转弱信号。表现为资金方对未来一段时间美联储加息及国内有可能跟随加息的担忧情绪升温扰动,进行战略性调仓换股。而实体经济去杠杆、银行业务表外向表内转移及非标业务的大规模清退等因素,也将制约周期板块。过去较为积极、乐观、激进的做多情绪将一定程度上转向趋于保守和谨慎。尤其是,一些资产负债率较高、重资产类公司在不得不承受更多的成本压力和资金压力背景下,将会一定程度上制约和影响其

营收增速预期,这也是2018年度强周期板块难有上佳表现的关键因素。

在两会反复重申经济去杠杆、淘汰落后产能大环境背景下,建议投资者远离和规避过去累计涨幅较大、基本面有业绩不达预期或亏损、监管利空的行业和上市公司,以防止后市不确定性的非系统性杀跌风险。而对于政策导向明确的新经济方向板块及上市公司,继续遵循两会顶层设计的大战略导向,把握这次调整下来的低吸机会。对涨势较好、趋势已经渐趋明朗的芯片、人工智能、物联网、互联网、集成电路、智能制造等为代表的核心板块及优质上市公司,可以结合一季度业绩报表及行业拓展情况,进行逢低买入操作。

(作者系第一创业首席投资顾问)

多元化拓展成房地产企业发展方向

从“产销模式”向“资管模式”转变,从“买地造房卖房”向“资产整合优化运营”转变,行业面临全面转型

□ 张玉洁

3月21日,2018中国房地产开发企业500强测评成果发布。根据房地产500强测评报告,在供给侧改革与因城施策推进的背景下,2017年房地产行业迎来新一轮发展,全年商品房销售金额和销售面积均实现突破,但不同区域分化进一步凸显,房地产行业兼并重组进一步加速,行业集中度进一步提升。

上述《报告》显示,2017年,500强房地产开发企业全年商品房销售面积达6.4亿平

方米,同比增长22.3%,销售金额创下8.5万亿元的新高,同比增长34.7%;500强房企市场份额按面积和按金额分别为37.56%和63.24%,分别较上年提升4.51和9.89个百分点。同时,年内千亿房企数量创下新高,达到17家。碧桂园、万科、恒大三家龙头房企全年销售额均超过5000亿元,业绩大幅突破。

《报告》指出,2017年,房地产行业集中度进一步提高。前四大房地产开发企业销售金额占比从2012年的

6.61%上升至2017年的14.56%。以销售金额计算,10强、20强、50强、100强房地产企业市场份额分别为24.05%、32.21%、45.29%和55.24%,分别较上年增长5.34、7.38、12.20和15.49个百分点。各梯队市场份额均呈上升趋势,且持续向龙头企业集中。

中小型房企依然举步维艰,成长空间进一步被挤压。500强企业中,销售份额小且呈现负增长的企业不在少数,两极分化加剧。《报告》指出,部分竞争力薄弱的中小型房企将

退出市场,而实力雄厚的大型房企将受益于行业整合,在拿地、融资等方面都构筑更高的边界。

2017年,房地产持续承压,整体增长乏力。成长指标中,500强房地产开发企业销售面积增长率大幅回落至22.3%;销售金额保持高速增长主要受益于房价高企。营业利润增长率连续三年回升,但均未超过2010年的水平,长期看仍处于下降通道。房企债务规模继续扩张,行业整体净资产增长率

大幅回落。

随着房地产多元供给体系逐步完善、长效机制加速建立、资金面持续收紧,房企开始思考如何应对行业变局。在政策大力支持下,房地产企业加速抢滩住房租赁市场。《报告》指出,城市化进程进入下半场,城市发展模式和房企盈利模式开始全面转变,从“产销模式”向“资管模式”转变,从“买地造房卖房”向“资产整合优化运营”转变,行业面临全面转型。众多开发商切入生活服务业务板块,逐步探索“空间建造”和“生活服务”的统一发展,“硬件+软件”轻重并举,快速切入存量运营和物业服务行业,包括商业零售、办公、旅游、养老、租赁、众创共享等,逐渐形成产业链协同效应。

唐 时 官 廷 酒 盛 世 剑 南 春

中国高端白酒
价值典范



四川绵竹剑南春酒厂有限公司