

指数调整可控 三维度投资机会仍可期待

建议投资者遵循消息面利好的驱动方向,继续锁定核心板块,把握调整下来的低吸机会

□ 张翠霞

深沪两市股指在小周期震荡攀升,股指运行到重要技术阻力关口位置情况下,出现了大幅高开低走的震荡整固K线,为MSCI公布扩容名单利好兑现的卖压增强使然,为绝大多数行业细分指数惯性冲高需要为下周做盘下影线做蓄势使然,波动率未破三线共振点支撑,无需过度恐慌和担忧。

从多空能量比看,领跌的部分指数或为技术双底低位区域,或为上升趋势中的回踩确认,或为箱体突破前的下蹲蓄力,或为技术阻力突破后的震仓洗盘;领跌的部分个股或为连续调整后的加速赶底,或为五浪上攻驱动结构完成后的补跌,或为上市公司减持利空影响,或为大周期颈线突破后的技术回踩等,明确此位置基于指数的缺口回补进行的普跌和急跌,持续时间不会太长,调整幅度不会太大。

笔者认为,在跌幅榜无明显板块及行业龙头代表品种的过度恐慌杀跌盘涌出情况下,指数进行的主动性缩量调整只要不构成下档缺口、均线及颈线的三线共振点支撑破位,就应该遵循客观的基本分析和技术分析逻辑,理性地按照操盘策略进行跟踪和操作,以博弈多空能量转换的行情机会。

政策利好缓解经济下行压力

中央金融工作会议提出,要深化中小银行改革,重点支持中小银行多渠道补充资本,完善金融支持科技创新的政策措施,加强资本市场基础制度建设,真正抓好贯彻落实,保持经济运行在合理区间。证监会拟修改主板、中小板、创业板再融资规则,并将就相关规定修订

稿公开征求意见。

科技部为促进我国移动通信产业发展和科技创新,会同国家发改委、教育部、工业和信息化部、中科院、自然科学基金委在北京组织召开6G技术研发工作启动会,推动第六代移动通信(6G)技术研发工作。商务部积极推进“一带一路”沿线能源合作,带动沿线国家的资源开发与能源建设,全力推动能源贸易、投资和产能合作,打造开放包容的能源领域合作平台,共同培育能源新产业、新业态、新模式,推动能源与云计算、大数据、互联网和人工智能等信息技术、智能技术的深度融合,促进智慧能源的健康发展。工信部信软司组织召开区块链标准化工作组座谈会,加强区块链标准化研究,加快关键急需标准的研制和应用,同时积极对接国际标准组织,提升国际话语权和规则制定权。

央行上海总部发布《金融支持长三角G60科创走廊先进制造业高质量发展综合金融服务方案》,明确了15条政策举措,聚焦长三角G60科创走廊,重点支持人工智能、集成电路、生物医药、高端装备、新能源、新材料、新能源汽车等7大产业的先进制造业企业发展等,明确指此位置的技术调整是技术和心理层面的补缺口行为,不具备系统性杀跌风险。

另外,郑州发布《郑州市支持总部企业发展实施办法》28条,重点支持从事现代农业、现代制造业、现代服务业等领域总部企业的发展。重庆市政府、中国民用航空局印发《重庆国际航空枢纽战略规划》(2019—2035年),到2035年,重庆主城区都市圈将形成全球知名的多机场体系,成为引领内陆开放的国际航空枢纽。《浙江省数字大湾区建设行动方

案》指出,到2022年实现大湾区县级以上城市和重点区域5G网络全覆盖,数字经济总量较2017年翻一番,达3.5万亿元以上。《珠海市进一步支持实体经济高质量发展若干政策措施》印发,加大对战略性新兴产业和独角兽企业扶持培育力度,进一步支持实体经济高质量发展。中国联通携手中兴通讯协同其他厂家正式发布了《“物联网+区块链”应用与发展白皮书》,明确随着中美同意协议进展分阶段取消加征关税及系列政策利好组合拳的不断推出,二级市场相关核心受益板块及行业龙头有望展开主升浪。

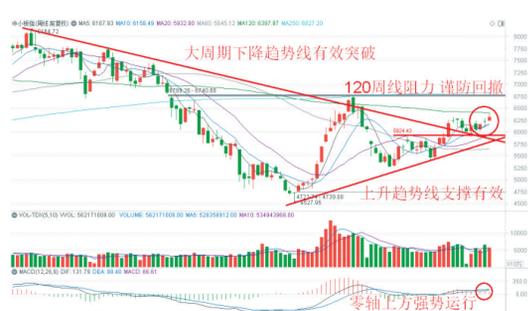
数据传递新经济增量趋向好

统计局数据显示,京津冀区域发展指数为160.13,比上年提高6.14个百分点。其中,共享发展指数最高且上升趋势最为明显,创新发展指数和绿色发展指数呈稳步提升趋势,三个分指数分别为248.27、158.27和146.84,是推动京津冀区域发展指数上升的主要力量;协调发展指数和开放发展指数分别为122.08和125.17。商务部数据显示,1月~9月,我国服务出口增速高于进口增速9.6个百分点,推动服务贸易逆差下降至11.8111亿元,同比减少1288.8亿元,下降9.8%;知识密集型服务贸易增长强劲,进出口总量达到13,702.2亿元,同比增长11.0%,高于服务进出口整体增速8个百分点;服务进出口总额达到40,228亿元,同比增长3.0%。

海关今年前10个月数据显示,我国货物贸易进出口总值25.63万亿元人民币,比去年同期增长2.4%。北京市通信管理局截至10月底数据显示,北京共计建设5G基站13,499个,开通5G基站11,356个,建设



上证指数周线分析图解



中小板指数周线分析图解

基站站占全国1/8以上,已提前超额完成年初计划全年建设10,000个5G基站的目标等,明确数据向好的相关领域和行业龙头公司将获得更多资金关注度提升,并展开有利多头的震荡攀升行情。

结合沪深300股指期货和ETF期权的获批、新股IPO的增量发行,以及MSCI的A股扩容计划吸引大概420亿美元的资金情况,预期A股小周期的激烈多空对决,不会演变成系统性的杀跌风险。建议二级市场投资者,遵循消息面利好的驱动方向,继续锁定银行、保险

和证券,受益政策利好,绝对超额完成年初计划全年建设10,000个5G基站的目标等,明确数据向好的相关领域和行业龙头公司将获得更多资金关注度提升,并展开有利多头的震荡攀升行情。

大科技板块阶段性技术调整较为充分,有望在股价完成三浪或五浪调整结构背景下,展开主升浪的多头攻击行情。代表品种为紫光国微、四维图新、中科曙光、卫士通、大富科技、润和软件、北信源、风华高科、榕基软件、杨杰科技、长盈精密、超频三、东山精密、上海贝岭等。

大消费板块的酿酒、食品饮料、生物医药等,受益消费升级政策利好,仍有不错的表现机会。代表品种如老白干酒、同仁堂、恒顺醋业、康恩贝、复星医药等。

(作者系益学投资金融研究院院长)

相关链接

资金择优汰劣 区块链个股冷热不均

主力游资选股明显趋于集中

□ 费天元

“普涨—回调—分化”,与历史上所有的风口题材一样,区块链概念股正经历着相同的过程。11月7日,盘中区块链概念再度走强,四方精创等多股封上涨停。但与上周一“百股涨停”的盛况相比,分化意味更加浓重。

走势两极分化

10月28日,东财区块链概念板块共有122个股收获涨停。截至11月7日收盘,其中51个股股价已跌回原点,占比近半。

以区间股价回撤幅度排序,暴风集团、文化长城、天广中茂股价较高点回撤分别达到35%、26%、25%,位居前3。值得注意的是,这3家公司的基本面都存在瑕疵。

如暴风集团日前公告,公司前三季度净利润大幅亏损,且高管已全部辞职;文化长城因涉嫌信息披露违法违规,遭证监会立案调查;天广中茂三季报净利润持续亏损。

这3家公司的问题并非近期才暴露的,仅需翻看公司过去的公告,就能够察觉许多隐患。但是,在区块链概念爆发初期的涨停潮中,这些隐患都被简单地忽略了。

另一方面,也有部分个股在经历了“普涨—回调”之后,近期股价再创阶段新高。

在上周一收获涨停的122只区块链概念股中,有5只个股昨日盘中再度刷新了阶段新高,分别是安妮股份、四方精创、天

喻信息、普路通和三维通信。

安妮股份本周股价已收获4连阳,累计上涨16%。资料显示,安妮股份旗下公司开发的“安妮版权区块链”已获得国家网信办首批区块链信息服务备案编号,属于区块链概念中相对“纯正”的标的。

除安妮股份外,海联金汇、浙大网新、新湖中宝、易见股份等的参股公司或全资子公司同样位列网信办区块链备案项目名单,这些个股股价近期虽未能再创新高,但也相对强势。

资金收缩战线

游资构成区块链概念行情的参与主力。从近期龙虎榜数据看,主力游资在区块链概念中的选股明显趋于集中。

国泰君安证券上海江苏路营业部上周共计登上6只区块链概念股的龙虎榜,包括暴风集团、浙大网新、中国长城等。但本周以来,该席位仅登上1只区块链概念股的龙虎榜,那便是四方精创。

11月7日数据显示,国泰君安证券上海江苏路营业部现身四方精创买入榜单,买入额1489.05万元。与其共同现身四方精创买入榜单的还有海通证券蚌埠中荣街营业部、中国中投证券无锡清扬路营业部等,同样都是一线游资席位。

机构席位本周也参与了区块链概念,且选股较游资更为集中。

11月4日、5日、7日,安妮股份的3张龙虎榜中都有机构席位现身,且多数出现在买入一侧。

“二师兄”重获资金青睐

目前生猪养殖板块已进入高盈利周期

□ 张枕河

近期连续回调的猪肉股近日重现涨势,主力资金也大幅流入部分股票。分析人士认为,预计猪肉价格仍将相对坚挺,而部分龙头公司的业绩也较有保证,绩优股仍将吸引资金青睐。但投资者也需密切关注基本面变化,其可能会影响公司股价表现。

自10月30日以来,wind猪产业指数持续表现疲软,其中在10月31日和11月6日分别下跌3.62%和3.86%。

然而,在11月7日,该指数大涨2.77%。其成分股中,正邦科技涨停,唐人神收涨8.99%,天邦股份收涨6.74%,天康生物收涨5.87%,禾丰牧业收涨4.24%,傲农生物收涨3.88%,此外还有4只股票涨幅超过2%。

值得关注的是,11月7日沪深两市主力资金净流入额超过1亿元的个股数量为19个。正邦科技的主力净流入额位居首位,为7.34亿元。今年以来,公司股价累计涨幅高达221.44%。

此外,正邦科技登上了7日龙虎榜。龙虎榜数据显示,前五营业部共买入4.5亿元,卖出2.23亿元,净买入2.27亿元。净买入前五的营业部分别是东方证券上海浦东新区银城中路证券营业部、深股通专用、浙商证券绍兴分公司、安信证券南昌胜利路证券营业部、国泰君安南京太平南路证券营业部,净买入额分别为11,858.08万元、11,

382.34万元、6373.29万元、5149.19万元、5071.38万元。

目前业内机构仍相对看好猪肉股投资潜力。太平洋证券认为,猪价短暂下跌的主要原因是下游屠宰企业压价,前期大猪集中出栏;从长期来看,春节前价格仍尚好。

华创证券预计,猪价经过短期调整,又将重拾上行通道。近日,东北、山东、河北等地生猪价格已率先企稳回升。春节前猪价易涨难跌,春节之后猪价难以出现明显回落。

天风证券分析师表示,上市公司一方面具备较强的母猪繁育能力;另一方面各家公司均在加大三元肥母猪的留存比例,以用于未来能繁母猪的产能扩张。预计各公司能繁母猪存栏有望持续走高,并为各家公司未来出栏高增长奠定基础。未来2年~3年,将是养猪板块的盈利景气周期叠加头部上市企业出栏的快速扩张期。目前生猪养殖板块已经进入高盈利周期,上市公司已经进入利润快速释放阶段。

但也有业内人士仍强调投资者应注意风险。香颂资本执行董事沈萌表示,此前猪肉概念板块连续上涨,自身泡沫风险积累明显,存在较大的市场投机因素。很多人在表面上看到了猪肉价格上涨,却没注意到其背后的生猪产能下滑,其实综合来看,猪肉的总体价值变化并不大。目前来看,过多持股会给投资者带来一定风险,未来猪肉板块会继续波动。

延伸阅读

□ 张娟娟

又到一年“双十一”,素有“聪明资金”之称的A股“网红”北上资金也来凑热闹。北上资金似乎更有先见之明,自10月24日至今,连续12天净买入386.52亿元。

与往年比,今年双十一北上资金扫货更疯狂。统计数字显示,2015年、2016年双十一(不含11月11日数据)前12个交易日北上资金均为净流出状态。2018年双十一前12个交易日净买入额也超300亿元,但仍低于今年同期水平。

持仓市值1.27万亿元

北上资金对配置A股兴趣越来越浓厚,持仓市值逐年提升。证券时报·数据宝统计显示,北上资金最新持仓市值高达1.27万亿元。从行业来看,持仓市值超千亿元的共有5个行业。

食品饮料持仓市值超2400亿元,其次是家用电器行业持仓市值超1400亿元。医药生物、银行及非银金融行业持仓市值都超千亿元。不难发现,以上5行

业均属于大金融、大消费行业。事实上,北上资金配置的金融消费类持仓市值占比接近六成。从个股来看,1200余只陆股通成份股中,持仓市值超百亿元的个股共计19只。贵州茅台持仓市值超1200亿元,位居首位;远超次位的中国平安,持仓市值为689亿元。美的集团、格力电器、恒瑞医药及五粮液持仓市值都超过400亿元。部分个股持仓市值可能不高,却被北上资金拿下超10%筹码。如华测检测、安琪酵母、宏发股份、索菲亚,其中华测检测北上资金持仓市值为231.72亿元,但持仓市值占总市值比却高达21%,安琪酵母持仓市值占比也超过15%。

操作主打“高抛低吸”

11月以来,沪指小幅上涨1.2%。期间北上资金动向如

何?从活跃股来看,39只上榜股中有26股获净买入,这26股平均上涨4.23%,仅3股小幅下跌;相比之下,13只净卖出股仅小幅上涨0.15%。

举例来看,净买入24亿元的格力电器11月以来股价上涨8.36%,净买入12.43亿元的海尔智家本月以来股价涨幅最高,达到16%。

与此同时,上述39只上榜活跃股中,股价跌幅前5的股票,仅温氏股份获小额净买入,其余4股均遭净卖出,包括洋河股份、隆基股份、牧原股份等。值得一提的是,这3只股票最新收盘价均低于期间成交均价。

通过活跃股,可以基本判断,北上资金的操作符合“高抛低吸”的策略,即增持后股价上涨,减持后股价下跌。这一点在陆股通全部成份股的

持股变动中也能体现。数据显示,11月以来获增持的753只个股最新收盘价较成交均价小幅下跌0.17%,而减持的443股最新收盘价较成交均价下跌0.29%。

大手笔增仓45股

在购物节期间,北上资金又主要青睐哪些股票?以持股比例变动来看,11月以来,北上资金增仓超0.5个百分点的个股有45只,电子、家用电器、医药生物及农林牧渔行业个股数量较多;有5只股票北上资金持股比例增加超1个百分点,依次为九阳股份、工业富联、海尔智家、拉夏贝尔及唐人神。

统计数据显示,上述45只股票中,11月以来股价上涨的有38只,占比超八成。为更精确计算,以11月以来截至11月8日期间成交均价与最新收盘

价对比来看,上述45股中溢价个股27只。

溢价幅度最高的是兴森科技,最新收盘价较成交均价上涨4.93%,据此测算增持部分账面浮盈有望超500万元,该股身兼5G、芯片、华为等热门概念;其次的海尔智家溢价4.06%,增持股份账面浮盈有望超5000万元;舍得酒业、羚锐制药溢价幅度均超过3%,增持股份账面浮盈均有望超200万元。

整体来看,上述45股中多数属于消费行业。从技术形态来看,多数个股处于上升通道,如格力电器、北新建材等。业绩方面,这些股票整体业绩较好,超半数个股前三季度净利润增幅超10%,如益生股份净利润增长近10倍,年度净利润增幅下限有望超5倍;永艺股份、鄂尔多斯等4股前三季度净利润增幅超50%。