

3100点拉锯,后续行情有何展望

分析认为,当前处于新一轮的熊牛切换期,本轮牛市主线为“金融供给侧慢牛”,长远来看仍有增量资金流入市场

随着A股中枢大踏步拉升,市场进入筹码密集的压力区域,沪综指围绕3100点来回拉锯,后市能否顺利经过压力测试?哪些资金还将驰援?对此,记者采访了多名业内人士。

牛市进入压力位

如何定义当前市场,目前进行到哪个阶段?

广发证券首席策略分析师戴康分析,当前处于新一轮的熊牛切换期,本轮牛市主线为“金融供给侧慢牛”,核心驱动力来自于金融供给侧改革带来的A股贴现率下行。2018年末以来,决策层逐步构建新经济“宽信用”供需机制,监管周期逐步进入“后立”,旨在三位一体建立新的“宽信用”供需机制,“金融供给侧慢牛”相较“实体供给侧慢牛”具有更明显的赚钱效应。短期来看,二季度面临的是政策小修、实体亮相、海外波动,可能迎来熊转牛以来首个震荡调整期。

星石投资组合投资经理袁广平分析指出,年初以来的这轮牛市启动的原因主要为年初经济数据大幅超出预期、政策利好频频下发和外部风险有所缓解。目前市场处于牛市酝酿期,也就是从情绪修复带来估值修复的阶段,此阶段市场呈现普涨格局,价值股、成长股甚至垃圾股和概念股均有较好表现。由于市场前期积累不错涨幅,短期可能会出现盘整。但从各方面条件来看,当前的市场环境均好于去年。随着基本面逐步企稳,市场将可能会进入牛市爆发阶段。

诺鼎资产总经理曾宪钊指出,到目前为止,这一轮行情沪深300指数和创业板指数涨幅分别达到29.41%和44.42%,已在牛市统计范围内。自去年10月底开始,管理层开始发声,投资者经历了从政策预期到政策出台,再到资金与情绪共振的阶段,由于这一轮小牛行情弹性大、速度快,各项政策还没有到具体细化和落实阶段,更谈不上对上市公司业绩带来立竿见影的影响,因此,还有等待政策落地和有效实施的过程。同时,各项政策在实际执行时,也会出现不断的微调 and 变化。因此,这一轮政策修复牛市,更重要的是关注估值修复区间和比例,历史的PE中位值将是这轮政策修复行情的压力位。

仍有增量资金驰援

当前是否进入增量资金稳定的存

量博弈时期?未来走势将会出现何种变化?

戴康认为,目前市场仍处增量资金稳步入场时期,增量资金主要来自于:其一,场外杠杆资金,但其流入节奏和渠道更加规范;其二,居民及长线资金;其三,新发公募基金。不过,增量资金入场也意味着监管收紧,“金融供给侧改革”的主基调是加强金融服务实体的功能之外注意“防范金融风险”,监管“亦步亦趋”对风险偏好的影响是“短期压制、长期抬升”。

袁广平认为,目前来看,资金流入A股市场的节奏确有阶段性放缓,但还谈不上存量博弈。一方面,从融资余额来看,每周仍以百亿元规模增长;公募基金发行平稳,剔除QDII、债券基金、偏债混合基金后,3月增量为32亿份,高于2018年10月以来的均值(28亿份)水平。此外,8月MSCI还将进一步扩大A股的纳入因子,外资还可能进一步流入。

经过前期普涨行情,市场可能进入短暂盘整期,但2019年宏观经济大概率可以见底,结构改善将持续。随着基本面逐步企稳,市场将可能会进入牛市爆发阶段,但结构有望出现一定分化,有真实业绩支撑、成长性较好的科技类成长股将会走得更远,空间也更大。

曾宪钊分析,短期来看,经历快速估值修复后,市场确实到了相对平衡的点位,去年的套牢盘压力也开始涌出。同时,从草根调研的现象来看,本轮行情确实有部分场外配资资金入场,在政策清查的背景下,会有回流的可能,这部分激进的增量资金将反身形成压力。但从长远来看,海外配置增加、上市公司执行回购、部分纾困资金落地、明星基金大卖成功,均有望在未来一段时间吸引资金流入市场。

多主线布局后市

对于后续行情有何展望?哪类风格有望受益?

戴康说,“让市场在资源配置中发挥更大的作用”之下的金融供给侧改革是驱动本轮行情的核心因素,那么牛市的主线是金融供给侧改革的资金需求端和供给端,需求端是新兴产业尤其是硬科技,供给端券商担当重要的角色。

二季度实体经济要亮相,如果届时经济下行压力较大,政策仍将驱动

分母端改善,而行业配置偏向政策与盈利“逆周期”方向,推荐“金融供给侧改革”受益的供需双方,这将是更大概率情形。金融供给侧改革的需求方主要是盈利周期向上、并购周期向上及科创周期向上的行业;其一,盈利周期向上,内生增速稳定、商誉有效消化的电子(消费电子、半导体)及军工;其二,并购周期向上,融资需求提速的计算机(软件)、车载智能、云服务、医疗信息化等软件行业是主要方向;其三,科创周期向上,人工智能、生物科技等硬科技直融通道延展。从金融供给侧改革供给方来看,资本市场发挥更大力量,券商作为“金融供给侧改革”中资本市场的重要参与方,业绩与估值的负向压制缓和、战略地位显著提升。

实体经济也有有一种概率较小的情景:二季度经济好于预期,企业盈利预期边际改善,分子端预期修复将有利于“顺周期”的品种,看好真业绩与宽信用需求率先受益的“新经济、新制造”行业(工程机械、重卡、电气设备)。

袁广平指出,比较看好代表新经济发展方向的、以科技类别为核心的成长股。具体来说,可以考虑沿以下四条思路配置资产:一是已具备全球竞争优势的高端制造业,比如新能源汽车产业链、5G产业链等;二是受益于制造业转型升级的先进制造,比如自动化设备、自主可控、云计算等;三是新模式和高效率的互联网企业,比如互联网金融;四是受益于人口老龄化的行业,比如医药生物。

曾宪钊指出,后续会呈现蓝筹搭台、科技唱戏的延展。首先,政策主导行情与其他行情的区别在于先知先觉者对政策理解后的推动和预演,这部分资金快速行动并获得了效益,由于政策出台到业绩落地的证伪期较长,前期主线的延展往往会贯穿整个牛市。其次,海外资金的配置和险资入市比例增加仍有利于蓝筹。虽然蓝筹大多已成为白马,在历史估值的中枢,但相比美股估值仍较便宜。更重要的是,中国经济由于体量已不小,增速已不断降低,在存量经济博弈下,蓝筹的竞争力较强。再次,游资主导的主题性炒作,随着科创板注册制的明确,上市公司大小非减持的增多,会进一步向政策刺激且投资者盲点较多的科技产业集群中。

据新华网

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

去年中国移动用户已近12亿

日前,全球移动通信系统协会发布首个《中国移动经济发展报告2019》。《报告》显示,中国是全球最大的移动市场,截至2018年底,拥有近12亿独立移动用户,占中国总人口的82%;中国用户人均拥有1.3张SIM卡,截至2018年底,连接总数达到15亿,相当于市场普及率接近110%。

全球移动通信系统协会会长葛瑞德表示,过去10年,中国的移动运营商斥资数千亿元在全国各地部署4G网络,现计划在未来两年再投入4010亿元,推动5G网络与业务发展,为中国成为全球领先的5G市场之一奠定基础。

随着第五代移动通信技术的加速部署,5G距离人们的生活越来越近。据全球移动通信系统协会移动智库预测,到2025年,中国的5G连接数量将超过北美和欧洲的总和,位列全球第一。届时,中国的5G连接数将达到4.6亿,占全国总连接数的28%。

据新华网

央行一季度问卷调查显示 倾向投资的居民增加

中国人民银行22日公布的《2019年第一季度城镇储户问卷调查报告》显示,倾向于“更多投资”的居民占29.2%,比上季度上升1.9个百分点。居民偏爱的前三位投资方式依次为“银行、证券、保险公司理财产品”、“基金信托产品”和“股票”,占比分别为50.1%、20.4%和17.2%。

上述数据是人民银行一季度在全国50个城市对2万户城镇储户进行问卷调查形成的结果。结果还显示,倾向于“更多消费”的居民占25.9%,比上季度回落2.8个百分点;倾向于“更多储蓄”的居民占45.0%,比上季度上升0.9个百分点。

被问及未来3个月准备增加支出的项目,按照居民选择比例由高到低排序为教育(30.6%)、旅游(29.7%)、医疗保健(26.2%)、购房(21.5%)、大额商品(20.8%)、社交文化和娱乐(17.1%)、保险(15.2%)。

同时,城镇储户对下季度的物价预期指数为60.4%,比上季度回落3.9个百分点;对下季度房价,25.8%的居民预期“上涨”,52.7%的居民预期“基本不变”,10.5%的居民预期“下降”,11.0%的居民“看不准”。

同日公布的《2019年第一季度银行家问卷调查报告》显示,银行家宏观经济热度指数为36.4%,比上季回升2.0个百分点。其中,67.7%的银行家认为当前宏观经济“正常”,比上季度提高0.9个百分点;29.8%的银行家认为当前宏观经济“偏冷”,比上季降低2.5个百分点。

展望下季度,银行家宏观经济热度预期指数为39.3%,高于本季度判断2.9个百分点。银行家宏观经济信心指数70.1%,比上季度上升1.6个百分点。

据新华网

公告

我司建设的珠江·云锦二期工程项目现已竣工,为保障农民工工资及时足额支付到位,现对该工程项目农民工工资支付情况进行公示,如发现存在拖欠农民工工资行为,请及时向衡阳市住建局政策法规科举报投诉(公示期:2019年3月21日—2019年3月28日)。

举报电话:0734-8222290

衡阳创展房地产开发有限公司
2019年3月21日

公告

我司建设的愉景南苑二期工程项目现已竣工,为保障农民工工资及时足额支付到位,现对该工程项目农民工工资支付情况进行公示,如发现存在拖欠农民工工资行为,请及时向衡阳市住建局政策法规科举报投诉(公示期:2019年3月21日—2019年3月28日)。

举报电话:0734-8222290

衡阳和合置业有限公司
2019年3月21日

出售

位于南岳5A旅游风景区,新中式装饰酒店,面积约3500平方米,紧邻步行街,离大庙约10分钟步行路程,地段好,足够停车位,设备设施齐全,客源稳定,正在营业中,低价出售。

电话:熊女士:13650728889
18975441899

门面招租

现有位于衡阳市石鼓区和平北路36号一楼商铺,107平方米,地理位置好,人流量大,水电齐全,现诚招经营商,租金面议。

联系电话:18773416943

联系人:伍先生

分类广告

百十元投入 数万人关注

权威发布 快速传播 全城覆盖

咨询电话:0734-8243140

综合信息

亮剑调查事务所

婚姻咨询,调查取证,寻人查址。
地址:衡阳市妇幼保健院对面四楼
电话:0734-8197112/15096005151

车 市

东圆二手车公司

高价上门收车,免费评估代卖,代办过户年检,开交易发票,常年招学徒。
电话/微信:13973409940/13762407460

今世缘婚介

- ◆未婚女 1993年 1米68 企业会计 冰清玉洁 车房陪嫁 可爱女孩 13875796161
- ◆离异女 1979年 1米62 英语老师 才貌双全 小判判对方 香车代步 15211486988
- ◆离异女 1968年 1米62 局机关 妩媚动人 能为你点亮爱的明灯 15673415322
- ◆离异女 1963年 1米63 退休另经商 贤惠能干 会烹饪 开发区有门面房产 8197367
- ◆未婚男 1989年 1米75 公务员 家庭氛围好 名车代步 门面数个 18942024637
- ◆离异男 1971年 1米68 学校干部 温文尔雅 可给你兄长般的关爱 15211486988
- ◆离异男 1963年 1米71 环保局 才情并茂 别墅一幢 寻知心爱人 13875796161
- ◆丧偶男 1956年 1米70 公路局退休 身心健康 车房俱备 儿支持再婚 18473435179

地址:珠晖区广东路和平小区口2楼(德泉宾馆斜对面)
情缘热线:8197367 15211486988