

市场观察

小盘股再次走强 凸显强大生命力

权重股负责稳,小盘股负责牛;主板负责慢,创业板负责牛

昨日两市小幅低开震荡上行,10:30开始出现一波缓慢的回落至中午收盘;午后小盘股指数明显走高,个股活跃度大幅增强;盘面热点:信息安全、在线教育、次新股、网贷概念、全息概念、互联网金融、电子支付、国产软件、智能医疗、云计算等板块表现强势;总体来说:市场走出普涨的行情。

纵观全天市场的表现,一个明显的特点是板块结构起伏较大,早盘和午后呈现为两种不同的风格:早盘权重股继续暴力拉升,小盘股按兵不动,午后创业板人气股视网快速拉升封死涨停,极大地带动了整体小盘股群体,创业板开始领涨,沪指则处于跟涨的位置。那么如何理解目前的行情状态?

我们认为:在近期下跌的过程中,权重股表现得甚为活跃,以万科、金融为首的房地产板块连续大涨,带动了银行板块也出现两天

的暴力拉升,在这种权重股暴动的背后,小盘股着实受到了一些压制,在这种状态下,二八转换的声音开始浮现,而我们态度非常坚决,对此明确指出:权重股短期行情不改小盘股中线为王,权重股上涨并不代表二八可以转换,历史上说了很多次的二八转换也没有发生,这次彻底发生的概率也不会大,专注小盘股的买卖点,收益一定大于权重股。而昨日午后行情的启动是以小盘股为主导的,八类个股出现普涨,这种状态也证明了我们的观点,权重股的短期表现为护盘角色,小盘股才是真正赚钱的领域。

总结一句话:A股市场的内在结构不是一两天能够改变的,二八转换只是部分投资者的一厢情愿,板块之间的总体定位是“权重股负责稳,小盘股负责牛;主板负责慢,创业板负责牛”,请投资者务必深刻认知。 中航证券



一家之言

兴业证券首席策略分析师张忆东: 明年将大箱体震荡 2017-2018年有望迎大牛市

今年已进入最后一个月,明年市场将何去何从? 兴业证券首席策略分析师张忆东昨天在年度策略会上表示,明年比今年不确定性更大,2016年A股市场估值偏贵、风险偏好偏高依然存在,为大箱体震荡市,相对看好一季度行情,二季度则要注意风险。

张忆东预测,在“钱多且经济低迷”的背景下,市场将整体呈现“高风险、高收益、泡沫化”的格局,呈现“被利用”、“有管控”的震荡市特点,即股市服务实体经济,优化资源配置和股票和增量资金双向扩容,行情稳中求进。“2016年股票扩容将强于2015年,注册制、上交所的战略新三板以及新三板都将有显著的进展;增量资金也会扩容,但是力度比2015年弱,特别是杠杆资金被严格地监管。”

张忆东分析,2016年全球主要经济体仍将延续低利率和复苏乏力,债务高企以及人口老龄化从中长期压制利率保持低位。降速转型,货币宽松仍将是常态。

他认为,明年国内供给侧改革则有望成为影响A股行情节奏和结构的最重要因素,“首先,供给侧改革有助于定点爆破债务风险和信用风险,加速去产能和‘僵尸型’企业破



产,导致阶段性风险溢价提升,从而使得2016年较长阶段行情非常不稳定。其次,为构建有破有立新格局,2016年财政政策将加力托底,资金成本有序降低,使得2016年系统性风险可控。”

“投资A股就像打仗一样,歼灭战特征是不必关注一城一池的得失。”他认为,歼灭战是积极防御战略的核心,是在运动中各个击破,每一战必集中优势兵力,结构性的机会要反复折腾,大机会仍存在于改革和转型的领域。“不要在意指数,关键是要择时把握机会,消耗敌人力量的保存自己。”

但是张忆东同时表示,如果能忍住这阶段的改革阵痛,接下来的2017年、2018年有望迎来大牛市。 彭苏平 许曼

有此一说

公募基金被要求自查 私募资管产品配资

多家基金管理公司已于近日收到所在地证监局通知,要求进一步甄别、确认涉嫌配资的偏股型私募资管产品。此前,监管层对融资融券和场外配资等散户加杠杆行为已调整到位,现在开始清理私募资管场外配资,再加上融资类收益互换被收紧,这被市场解读为机构去杠杆的开始。

通知要求基金公司统计核实三类私募资管产品。一是资管产品账户下设子账户、分账户、虚拟账户;二是伞型资管产品不同的子伞委托人(或关联方)分别实施投资决策,共用同一资管

产品证券账户;三是同时符合以下特征的资管产品:优先级委托人享受固定收益、劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令、投资股票市场。

“如发现公司存在漏报、瞒报、错报的,将依法对相关公司及高级管理人员采取行政监管措施。”通知要求,涉嫌配资私募资管产品核实确认应于12月4日前上报。此前,基金业协会已对证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品进行了初步统计,现在进行的是后续核实确认工作。

中财

国元视点

打新资金回流 反弹有望延续

周四市场小幅反弹,沪综指全天维持在3500点上方波动,创业板指数反弹力度较大,涨幅超过3%。昨日涨幅巨大的指标股没有延续上涨势头,大部分以调整为主,说明市场并不会快速地进行风格切换,大盘股很难持续走强。技术上看,沪指指站上30日均线之后进入短期多头区域,下一步将挑战年线平台压力,即3678点附近。以当前量能分析,沪指指要成功站上年线并进入新一轮上升周期十分困难,预计后市以箱体震荡为主。

周三市场呈现风格切换,指标股大幅拉升,而创业板深幅调整。周四市场风格似乎又回到以前,创业板大涨,主板涨幅相对较小。我们认为明显的大小盘分化只会在特定的一段时间内出现,比如去年12月份券商等指标股大幅拉升,而小盘股按兵不动。也就是说大部分时候是呈现同步性,其中分化明显的是行业与行业之间。就中期趋势而言,沪综指、深成指仍在年线下方,也就是说当前处于股灾后的恢复阶段,还没有完全进入强势上攻阶段。相比之下,中小板、创业板均位于年线上方,走势要强于主板。指数的强弱表现能鲜明地反映市场资金的关注方向,未来市场主线依然是中小成长股,只不过新股发行、注册制、估值偏高等因素制约了中、短期表现。就操作而言,投资者没必要为几个交易日的热点轮动而担忧,频繁地进行热点切换操作只会踏错节奏。与其每日跟随市场热点变化操作,不如深入研究行业周期变动及上市公司盈利变化,更能把握到大的机会。

本周9只新股申购冻结资金超过2万亿,投资者热情高涨,从侧面也反映出投资者的避险情绪。本轮新股申购沿用老规则,中签后的收益率将有可能创历史新高,这正是吸引这么多资金打新的主要原因。周五,资金解冻后存在强烈的回补筹码意愿,再加上资金冻结期间市场表现乏善可陈,更加大了投资者周五做多的信心。预计周五市场会表现得更为活跃,可重点关注文化传媒、金融改革、环保等板块机会。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn

分类广告征订电话: 0551-62649617 62625568
地址: 润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

长江路150号一楼约19m²-81m²门面,二、三、四层约1910m²房屋降价招租中。另有三孝口258m²、584m²门面,六安路1002m²房屋同步招租中。详见店面广告及招标中心网站: http://www.hfztb.cn
联系单位: 合肥和信商业发展有限公司
联系电话: 62620955

老年公寓

家教

信贷咨询

金融速办

省内过桥、企业贷款、包办大额信用卡、信用卡提额30万
0551 68183166/13365699120

遗失声明

安徽安睿装饰工程有限公司不慎遗失公司公章与法人章(法人:徐先林)各一枚,声明作废
安徽安睿装饰工程有限公司地税登记证正本丢失,税号:340103678915802,声明作废
安徽裕康康达经济发展有限公司组织机构代码证正本丢失,代码:72852689-X,声明作废