



善善 建财 不富 拔达



A股“双底”雏形显现

四主线引领结构行情

2019年1月7日,上证指数延续反弹,上涨0.72%,成交金额继续放大。创业板指数上涨1.84%。分析指出,阶段反弹有利因素显著增多,A股双底格局逐步明朗化。在券商、军工、5G以及电气设备等主题交替引领下,A股结构性行情渐次展开。

双底趋于明朗

1月4日,上证指数跌破去年10月19日低点2449点后,迎来绝地反击,连续两个交易日放量上行,打破前期观望格局。

“在前期指数缩量运行中,与之前2638点不同的是,这一次越靠近2449点,市场越没有恐慌情绪。”一市场人士向中国证券报记者表示,跌破2449点后反而是个较为确定的买入机会,毕竟历史上的阶段大底都要经历二次确认,“这主要来自心理层面,A股大多时候倾向于破而后立”。

事实上,市场数据也支撑上述论断。统计显示,在上证指数2018年12月14日至2019年1月3日的调整过程中,截至1月3日,剔除新股后,两市约2300个股收盘高于2018年10月19日(2449点)时收盘价。而1月3日沪指收盘点位为2464.36点,可见虽然指数逼近前低2449点,但大部分个股却拒绝创出新低。

数据显示,上证50指数在2018年12月14日至2019年1月3日的调整过程中,累计跌幅超7%,跌破自2018年7月3日以来构筑长达5个月的整理平台。

市场情绪逐步修复

1月4日央行决定在2019年1月15日和25日分别下调金融机构存款准备金率0.5个百分点,共下调1%。在此之前,1月2日央行决定自2019年起将普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准由“单户授信小于500万元”调整为“单户授信小于1000万元”。

有市场人士认为,受货币政策释放积极信号影响,投资情绪修复迹象。而从近期盘面上看也确实如此,市场赚钱效应显著。5G、券商、军工以及电气设备等品种轮番上涨,带动指数上行。

但也有观点认为,“从历史表现来看,降准无论是对上证指数还是创业板指的后继走势并无显著影响。”东吴证券策略分析师王杨表示,以2018年三次降准为例,其对风险偏好和企业盈利影响均有限。但更进一步来看,在无风险利率主导的市场阶段,以连续降准为代表的“宽货币”环境,无风险利率的进一步下降将对市场形成直接利好,典型代表为2015年的市场。

“结合无风险利率、企业盈利和风险偏好三要素,认为接下来无风险利率的下行将对市场形成直接利好,2019年的市场处在见底之后的筑底阶段,参考2000年以来A股三次可比历史阶段的表现,此阶段特征为‘轻指数,重个股’,即指数箱体震荡,但成长股展开有序上涨。”王杨分析道。

安信证券策略分析师陈果表示,本次降准是流动性预期



改善趋势的确认,此外未来还有一系列积极因素值得期待,“当前阶段投资者应该积极布局春季行情”。

三方面把握机遇

上证指数从3587点下跌以来,调整时间与空间都已充分,期间市场整体性机会并不多。进入2019年后,市场赚钱效应逐步回归,近期连续两个交易日指数放量上行,那么,对于接下来的春季行情该如何布局?全年又有哪些机会?

“如果存在春季躁动行情,市场主线将聚焦成长方向,小盘风格可能相对占优,此外重点关注受益于流动性预期改善的券商行业。”长城证券策略研究认为。而对于今年的市场机会,其表示,2019年市场最大不确定性在于企业盈利下行,市场存在结构性机会。建议关注两条主线,一是具有稳增长和逆周期属性的行业,包括券商、房地产、电力、农林牧渔等;二是中长期股票市场风格有望逐渐偏向创新成长,自上而下角度关注5G、国防军工、人工智能、新能源汽车等细分方向,自下而上角度精选优质个股。

国泰君安策略团队表示,A股市场预期仍将处于反复波动状态,整体仓位上建议密切跟踪相关风险因素演化,保持谨慎。市场风险偏好修复是在预期反复中展开的,可以从三个方面把握相关投资主线:一是具有防御属性的银行地产低估值龙头股、黄金、公用事业、农林牧渔等,以及高股息个股等领域;二是具有业绩支撑、较高弹性以成长股为主的制造业中TMT;三是稳增长政策对冲与经济转型交叉的新型基础设施建设领域,重点关注5G、人工智能、工业互联网、物联网等。

中国证券报



更多精彩内容,请扫码关注“金融界”



大盘有触底迹象 关注低估值投资标的

市场回顾:周内沪深两市先抑后扬,沪综指和深成指皆破前期低点,周五在券商带动下大幅回升。全周沪综指涨0.85%,成交金额5024.04亿元,日平均量能明显增加;深成指周上涨0.62%,创业板指周下跌0.43%;申万一级行业指数多数上涨,国防军工、非银金融、银行等涨幅领先,概念板块整体表现不活跃。

市场分析:2018年12月中国制造业PMI降至49.7,为19个月以来最低,位于临界点之下,经济下滑压力增大。为稳定经济、稳定资本市场预期,央行扩大普惠金融定向降准优惠政策的覆盖面,预计释放7000亿流动性。加上12月19日央行“定向降息”引导利率下行。4日央行决定全面降准1个百分点,净释放资金8000亿元,表明央行货币政策基调从去杠杆转为保经济,即通过合理充裕流动性降低融资成本,支持实体经济发展。周内大盘再次探底回升显示触底迹象,未来随经济触底,流动性逐步改善,大盘将迎来估值修复。从大型态看,市场仍属震荡筑底阶段。

投资策略:大盘探底回升,市场触底迹象明显,低估值金融股尤其是券商带动大幅反弹,估值修复行情跃跃欲试。在底部阶段,投资者可跟随市场主流适量参与反弹。根据市场反弹特征,低估值、严重超跌板块反弹力度较大,投资者可坚守价值投资,逢低布局估值低、质地优良品种。关注券商、国防军工、建筑装饰、通讯、计算机、影视传媒、旅游酒店、零售连锁、通信、电子等行业龙头以及5G、轨交装备、激光设备、工业机器人、云计算产业链、人工智能、物联网等等概念股。

本期股评由财达证券有限责任公司闫建魁(证券投资咨询业务分析师执业证书编号:S0400511020001)提供

廊坊银行 梦想储蓄受热捧 按月储蓄为梦想护航

你不理财,财不理你,如何配置好自己的每月收入,成了一门很大的学问。但是有的上班族忙于工作,没有时间和精力去做资产配置和存款规划,导致生活没有计划性,钱到用时方恨少,想要的东西、想完成的梦想到现在一直没有实现。

廊坊银行为广大工薪阶层推出了月存宝等5年期定期存款产品,按月存款,帮助广大工薪阶层积累存款,实现梦想。小王是一名工程师,他购买了月存宝产品,每月将自己工资一部分存入账户,他计划攒出自己的婚车。

一个好汉三个帮,廊坊银行切实帮助广大客户解决了工资配置问题,为广大工薪阶层解决存款排忧解难。廊坊银行祝大家存款越来越多,梦想越来越远!

详询廊坊银行各网点或贵宾专线 0311-67568898

财达证券为河北资产成功发行5亿公司债券

本报讯 2018年12月27日,由财达证券作为唯一主承销商的河北省资产管理有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)成功发行。本期债券发行规模为5亿元,期限3年,发行利率6%。

财达证券在短短一个月内就高效组织会计师、律师等中介机构,快速完成了所有的申报材料并提交上交所。经与上交所高效沟通,12月5日就收到上交所无异议函,批复总额为10亿元。最终凭借着优秀的发行能力,短时间以低利率完成首期五亿元债券发行,充分体现了财达证券债券承销业务的专业水平和发行能力。

财达证券是河北省国资委作为实际控制人的国有控股

企业,是河北省唯一的法人证券公司。雄安新区设立以来,公司瞄准服务新区的历史性机遇,十分重视投行业务实力的提升,积极引进专业人才,目前已形成行业领先的债券创新和承销能力。在政府专项债券方面,今年财达证券先后为天津、河北、青海、河南、内蒙等省政府债券提供了专业化服务。在公司债券、企业债券及资产证券化方面,财达证券为河北钢铁、河北港口、河北国控、唐山金控、邯郸建投等省域企业在投融资方面提供了全方位、多层次的金融服务。目前,财达证券已发展成为一个功能完善、业务齐全、产品丰富、服务全面的综合服务平台。