

三大股指全线走弱 黄金股逆市走强 连续缩量 机会在个股

本报讯 科创板横空出世,创投板个股连续大涨,赚钱效应放大,但大盘多空双方分歧也在加大,热点分化。

周三(11月7日),早盘两市窄幅震荡,午后股指跳水。行业方面,黄金、有色、通讯、船舶、输配电气、软件、酿酒、电子等涨幅居前,券商、保险跌幅居前;概念股方面,5G概念、国产软件、国产芯片、锂电池、网络安全、ST概念等涨幅居前。

创投概念放量滞涨:紫江企业、市北高新、弘业股份、华金资本、鲁信创投、九鼎投资、张江高科、民丰特纸、创业黑马、德美化工涨停,钱江生化、大众公用、东湖高新、复旦复华等出现回落。

有色板块大幅拉升:华友钴业、鹏欣资源、寒锐钴业、盛屯矿业涨停,洛阳钼业、株冶集团、东方钽业、赣锋锂业、翔鹭钨业、西藏矿业、云南锗业等涨幅5%。

通讯板块震荡走高:吴通通讯、华星创业、宜通世纪涨停,中兴通讯创反弹新高,新海宜、富春股份、高斯贝尔、世纪鼎利、盛路通信、超讯通信、烽火通信、光迅



科技等涨幅2%。

黄金概念尾盘急拉:延长化建、荣华实业、刚泰控股涨幅6%,金贵银业、西部黄金、湖南黄金、赤峰黄金等涨幅2%。

巨丰投顾认为,10月中旬政策面出现多项救市措施,促使市场超跌反弹。上周A股震荡走高,连续拉升的金融股存在调整预期,板块轮动难以让市场走出单边行情,大盘将维持箱体震荡走势。本周创投、5G、锂电池等概念股接力金融股反弹。虽无法撬动指数,但市场赚钱效应扩散利于行情向纵深发展。同时,大盘连续3天缩量,短期

箱体顶部大概率已确定。操作上,短线建议重点跟踪流动性充裕的超跌股,高抛低吸为主。

广州万隆认为,近几个交易日市场运行表现方面,拒绝调整,但上涨也显得无力。结合成交量方面保持温和维持的情况,说明当前市场情绪是有一定分歧的。因此,从技术心理分析的角度来看,盘面仍需要充分换手之后,市场信心才有望进一步稳固。策略上,在政策对冲股权质押等风险得到解除的情况下,预计市场系统性风险有限,仍可以短线波段操作参与结构性机会。

(王全)

名家观点

李迅雷: 这是最好的选择

注册制迟早都要推,晚来不如早来。

如今,注册制再不试点,证券法修改稿就无法推出,离2020年的最后期限只有一年多时间了。通过科创板试点注册制的方式,比主板施行对于二级市场的影响更为稳妥,同时也为目前巨量PE退出提供了市场容量。

现在推行注册制,符合进一步改革开放的承诺。另外,目前市场的估值中枢处于历史低位,注册制推出对市场的冲击相对较小。

科创板将替代此前的战略新兴板。未来注册制推出后,股票供给将大量增加。投资者应该更关注上市公司的业绩质量以及未来盈利的预期,而不是炒作,对市场要更加理性,更加注重估值和未来的发展空间。

水皮: 心中要有底

“政策底”和“市场底”的争议尚未有结论,“政治底”的说法又在江湖流传,一个很简单的底的问题就这样变得越来越复杂。

历史上的确有“政策底”的说法,而“市场底”也往往在“政策底”的下方形成,一般差距在200点附近。2005年的998点和2008年的1664点都是如此,前者时任国务院副总理黄菊发表谈话时,市场点位在1300点附近,后者央行救市时的点位在1802点附近。

市场毕竟有市场的规律,股市说到底还是经济的晴雨表,指数的涨跌只是结果不是原因,就市论市,并不解决根本问题,政治局会议对经济形势的判断必须引起我们高度重视。

中央依然坚持稳中求进,做好“六稳”,坚持“两个毫不动摇”,体现的是胆识,更是魄力和定力。作为投资者也要审时度势、明察秋毫,时刻和中央保持一致,对标大局意识、核心意识、政治意识、看齐意识,适度维持理性预期,不求速胜,但求持久;不求毕其功于一役,但求积小胜为大胜;不求御敌于千里之外,但求打的赢就打打不赢就跑;只有熬过冬天,才会迎来春天。

李志林: A股如何才能激发活力

据权威的数据统计,至10月24日2603点收盘,上市公司股权质押数达到4.3万亿元,加上0.78万亿元场内融资盘,共5.08万亿元。数量远远大于2015年年中时的2万亿场外配资盘导致的流动性危机。

据推算,一旦跌破了2500点(或像有些人预言的要跌到2200点),那么上述两股力量争先恐后地平仓,将会导致大盘陷入比2016年熔断还厉害的流动性危机。

使A股市场激发活力,长期健康稳定发展,必须解决深层次问题。重点或主战场应是激活股票二级市场。通过并购重组、借壳上市,将上市公司做大、做强、做优。这是更有效地加强直接融资,也是提升上市公司质量的效率最佳、最快捷的手段。回归国务院原有为资产重组松绑文件的规定。即取消对上市公司并购重组、借壳上市的审批,改为事中、事后监管。

只有把二级市场搞活了,市场各方的财富都增长了,才能提振广大投资者信心,有效地拉动投资、消费和实体经济。

任泽平: 最好的投资机会就在中国

当中国经济出现一些波折的时候,很多人会说要不要配个美元资产?“我对这些问题都有标准答案,最好的投资机会就在中国。中国有14亿人,美国有3.2亿人,日本1.3亿,整个欧洲是7亿人,欧元区是5亿人,欧洲最大的经济体,德国是8000万人,韩国是5000万人,全球是70多亿,中国都14亿。更重要的是,中国以每年6%-7%的速度还在增长,所以最好的投资机会一定在中国。”

·宏观策略·

估值底或在明年一季度

以史为鉴,底部出现的顺序均为“政策底-估值底-盈利底”。以2005年和2012年两段底部区间为分析基础,2005年底部出现的顺序为政策底(2004年11月)-估值底(2005年7月)-盈利底(2005年Q4)。2012-2013年底部出现的顺序为政策底(2012年7月)-估值底(2012年11月)-盈利底(2012年Q4)。政策底和估值底的时滞为2个季度左右,估值底和盈利底的时滞为1个季度左右。

政策底与估值底的时滞——顺周期性。正如信贷与实体经济之间的动态正反馈机制,放大繁荣与衰退的波动幅度,政策与估值也存在顺周期性。顺周期性的核心来源在于政策时滞、预期时滞和底部后验。第一,政策时滞。政策从制定到推出落实存在时滞,如2008年11月我们推出了进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的十项措施,

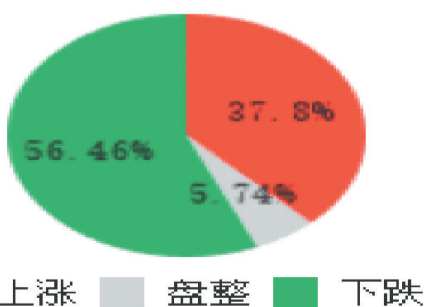
但其对经济产生的效果在2009年6月之后才显现。第二,预期时滞。预期的扭转受到前期预期驱动因素影响,逆转存在时滞。第三,底部后验。政策变量是不连续的,这就意味着所有的政策底部我们都是在观测到下一个变量之后,方可知道前一个时点可能为底部,底部后验带来了一定时滞。因此,这三重因素放大了估值趋势的顺周期性。

估值底与盈利底的时滞——动物精神。动物精神一词,最早出现于凯恩斯的理论,乔治·阿克洛夫在《动物精神》一书中扩充了动物精神的内涵意义。根据动物精神,估值底部到盈利底部的反馈核心包括三条机制:财富效应、企业决策和金融杠杆。第一,财富效应。当估值底显现,股票价格开始上升,财富效应明显刺激消费和居民支出,促进全社会盈利修复。第二,企业决策,市

值上升,企业再投资意愿加强,社会总支出-总收入提升。第三,金融杠杆。包括消费、投资等形式资产价格上升,金融机构放贷意愿加强,杠杆加速盈利修复。

放在当前市场上看,政策底部已经出现,估值顺周期性较强,估值底将在2019Q1出现。从当前市场的财富效应、企业决策(再投资)和金融杠杆来看,还未到逆转时期,这意味着当前阶段我们应当先去考虑“政策底-估值底”的传导,暂不需考虑“估值底-盈利底”的传导。那么,我们可以进行情景讨论:情形一,政策底成立,那么估值底部大概率将在2019Q1出现,盈利底部在2019Q2;情形二,如果政策底部未出现,那么盈利和估值底仍需等待。根据外部冲击下财政和货币的放松、去杠杆的阶段成效,我们更加倾向于相信情形一。(国泰君安)

多空看盘(11月7日)



北向资金近一个月走势

