

家电股与汽车股崛起 政策持续发力 关注春季躁动

本报讯 开年以来,政策面上的积极变化是有目共睹的,大盘出现稳定放量上涨。周三(1月9日)两市反弹最大的动力来自于前期表现疲弱的蓝筹股,沪综指盘中涨幅一度接近2%,但尾盘指数出现快速回落,创业板指数更是由涨转跌。

汽车和家电板块大涨,金杯汽车、浙江世宝、跃岭股份、天成自控、双林股份、众泰汽车、海马汽车、惠而浦、长城汽车、金莱特、康盛股份、澳柯玛、长虹美菱、春兰股份、海信家电等涨停。金龙汽车、江淮汽车、长安汽车、上汽集团、安凯客车、日出东方、浙江美大、海信电器、老板电器、华帝股份等涨逾5%。消息面上,国家将出台鼓励汽车家电消费新政。

银行股震荡上行:紫金银行涨停,平安银行、张家港行涨逾3%、常熟银行、光大银行、建设银行、兴业银行涨2%。保险股反弹:中国平安、中国人寿、中国太保涨逾2%。券商股反弹:中信建投、天风证券、锦龙股份、兴业证券涨逾3%。

5G板块涨逾3%:吴通通讯、和而泰、宜安科技、实达集团、春兴精工、跃岭股份、新海宜、贝通信、汇源通信涨停。创投概念走强:双环传动、通产丽星、宇信科技、粤传媒、电广传媒、新海宜、摩恩电气涨



停,市北高新、超声电子、深赛格、光洋股份涨逾6%。特高压板块拉升:汉缆股份、风范股份、和顺电气、广电电气、东方铁塔、猛狮科技、东方电子涨停。

巨丰投顾认为沪指跌破2449点并展开强反弹,延续了此前超跌一反弹的轮回。军工、特高压、5G、创投、高铁、大金融等是当之无愧的市场龙头。连续拉升后,题材股周二集体调整。周三保险、银行、家电、汽车等蓝筹股集体发力,5G、创投、次新股、特高压等题材股大幅拉升,大盘反弹触及30日均线后,调整需求越来越明确。总体看,市场处于超跌之后的反弹周期,投资者可以关注超跌小市值品种,以及资金介入程度较深的板块的轮动机会。

华泰证券指出,本轮降准行情

有助于稍微修复前期的一致悲观预期,因此市场稍有反弹,但大部分投资者认为这只是短期影响因素,长期还是持谨慎偏悲观的观望态度,国内外风险并存,市场机会难以把握,不要频繁操作,维持少动多看,关注后续政策方向和节后数据。

广州万隆认为,大盘指数二次筑底反弹基本确认,但增量资金有限及市场信心仍有待明确改善,将意味短期行情仍会有反复。整体上来看,大盘指数已经调整一年,估值风险已经得到较大程度释放,而在政策的配合下,我们认为春季躁动应该是可以值得关注的。而系统性机会,需要关注整体资金生态,以及实际业绩改善的支撑。建议投资者珍惜当前的可参与操作的时间窗口。(王全)

·宏观策略·

瑞银证券:2019年末目标位3800点

2018年以前海外投资者在A股市场的交易占比接近3%,2018年已经接近6%,海外投资者在A股市场的占比已经翻了一番。同时,海外投资者对中国市场,特别是对中国股市的关注度为近年来最高。

1月7日,瑞银证券中国首席策略分析师在“第十九届瑞银大中华研讨会”上表示,预计沪深300指数2109年盈利增长5.4%,年末目标位3800点,较目前有20%的上行空间。

瑞银证券认为,2019年A股将是一个震荡市,但到下半年政策宽松效果将显现,MSCI提高A股纳入比例、基建幅度加码、利率下行

等,将有助于A股估值修复。经济增长压力在上半年集中体现,出口和消费走弱,而基建支出加速。

A股的国际化会持续,主要受益于A股被纳入MSCI指数。瑞银预计2019年8月A股被纳入MSCI指数的比重会提高到2.8%,这样的变化带来的净资金流入预计是560亿美元。如果到2020年这个比重增加到3.4%,又有额外的140亿美元资金流入。如果将来A股被100%纳入MSCI指数,瑞银预计资金流入会在3700亿美元至4400亿美元之间。

瑞银证券认为2019年还有几

个重要的投资主题,包括:减税降费、利率下行、基建投资支出加速、A股国际化及科创企业上市。

瑞银证券表示,在目前情况下,其在战术上青睐业绩韧性较强、不受整体盈利放缓影响的板块。看好受益于政策支持、估值在市场回调后变得具有吸引力及对美贸易和人民币贬值敞口较小的板块。瑞银证券建议,超配石油和天然气、银行、建筑、铁路设备、公用事业、旅游、医疗保健和教育,低配房地产、可选消费和多元化金融板块。

(中证网)

名家观点

李志林:

更多“红包”或将在路上

本轮结构性行情,主要得益于1月4日中国人民银行降准决定。全面降准之后,更多“红包”或将在路上。2019年或降准3-4次,并不排除降息1-2次的可能性。

其次,从市场的估值上来看,现在即便不是最底部,也很接近底部了。上一次历史性的底部在2013年年中1849点,上证指数的市盈率在10倍左右,现在上证指数的市盈率在11倍左右。从数字上来看,目前和上一次的底部市盈率很接近了。

尽管不能确定2440点是不是2019年的最低点,但2440点一线处于底部区域,是“政策底”,是毫无疑问的。

很多人提出,在政策底之外还要探一个市场底,这有忽悠的意味。A股所有的重要底部,毫无例外都是政策铸就的,都是政策底!

大部分个股却拒绝创出新低。从市场风格看,上证50作为最后的补跌品种,补跌完对市场而言,反倒是“好事”了。

李大霄:

A股第五个历史大底下移到2440

1月4日,出现的低点2440点有望与2449形成横跨两个月的双底,在2440点上证50指数PE只有8.3倍,股息率已经达到3.44%,很多银行股股息率已经超5%,相对而言,十年期国债收益率大幅下降到3.14%,优质蓝筹股对长期资金已经有足够的吸引力。

上市公司回购和增持金额已经连续5个月大幅超越减持,后续还会有越来越多的优质低估的上市公司跟进,这样就增加了市场的内生稳定性。随着外部因素的好转,降税降费力度加大,资金面渐渐宽松,长期资本入市力度加大,各种各样的利空消息已经充分反映在蓝筹股的股价中,低位2440点非常有可能成为否极泰来的开始,2440点也非常有可能成为市场底,2440点附近非常有可能成为中国股市历史上第五个大底。

姜超:

股市将逆转 进入回报时代

在货币超发以后,全社会的资金都在流向房地产,使得股市缺乏长期投资资金。同时从产业结构来看,货币超发使得金融和地产行业畸形发展,也使得上市公司的结构以周期行业为主,企业缺乏创新动力、盈利增长不可持续,无法创造稳定的回报。

但如果未来货币不再超发,同时如果财政政策转向减税让利,降低企业的税收成本,那么就会形成金融、地产和财政三方面反哺实体经济的良性循环,促进消费和创新,从而创造出稳定可持续的回报。

因此,展望2019年,我们并不悲观。虽然经济仍有下行压力,但是受益于过去两年的去杠杆,2019年我们即将步入稳杠杆阶段,货币和融资增速有望见底企稳。同时财政减税有望继续发力,提升居民消费和企业创新潜力,内需将有改善希望。而随着通胀的回落,我们将步入低利率时代,金融资产将取代实物资产成为配置首选,债市牛市有望延续,而股市将进入真正的回报时代。

贺宛男:

置之死地而后生

关键时刻,证券股再次领涨。业绩连续下降的券商板块(2018三季报盈利下降32.5%)逆势大涨,从一个侧面反证出“置之死地而后生”的势头。

券商的净资产本来有限,质押借出去的钱不能变现,还要从有限的资本中掏钱纾困。最好的解决办法是让股市涨上去,只有涨上去,风险才能化解。简言之,2450点不能再破,再破就会“牵一发而动全身”,就可能引发金融市场的系统性风险,这可是万万不能出现的!

股市要涨上去,券业就要做强做大。正因为如此,如是有了“国家有可能向券商注资”的传闻。证券公司如此弱小,证券市场又如何强得起来,牛得起来?

兴许,只有到风险真的逼近时,才能出实质性措施,A股才能置之死地而后生。

多空看盘(1月9日)

北向资金近一个月走势

