

A股三大股指周五震荡整理,都是绿盘收收,但周K线依然齐收六连阳。两市合计成交6400亿元,行业板块涨少跌多,北向资金周五净流入49.42亿元,已连续38个交易日净流入。下周开始,春节前仅九个交易日,交投热情会将衰退,但目前市场多方支撑以及提振下,趋势性行情并未改变,中线看好而短线则需居安思危。关注市场两融余额与北向资金动向,短期盘面仍有可能震荡加剧,紧跟市场反弹节奏,谨慎追涨。

主持:本报证券部									
杭州银行	600926	主力加仓	政策利好	悦心健康	002162	营利双增	小盘低价		
三美股份	603379	次新超跌	周期底部	健民集团	600976	独家中药	机构青睐		
红星发展	600367	锂电题材	混改概念	诚意药业	603811	业绩高增	高毅持股		
安妮股份	002235	三方存证	版权区块	佩蒂股份	300673	宠物经济	筹码集中		
韩建河山	603616	雄安板块	低位启动	中牧股份	600195	生猪补栏	QFII重仓		

市场趋势不改 保持充分投资

本报特约评论员 常斌

本周消息面跌宕起伏,但市场运行平稳。上证综指呈高位窄幅震荡格局,周五报收于3092点,全周微涨0.28%;同期深成指和创业板指则震荡走高,全周分别上涨2.10%和3.71%。两市量能合计成交达3.67万亿元,日均成交约7300亿元,环比上周放大逾一成。

消息面上,1月3日美国使用无人机突袭,定点清除伊朗高级军官苏莱曼尼,美伊冲突陡然升级。黑天鹅冲击,全球市场随即大幅动荡;黄金大涨,原油价格飙升,欧洲及日本股市大幅下挫。A股受到波及,周一明显低开,但开盘后快速走高,当日基本平收,显示出对利空消息颇强的韧性。随后几日,虽然大盘延续震荡态势,但个股相当活跃:盘面上,转基因种业、网红零售、5G等概念股表现凌厉;金融地产等低估值蓝筹小幅回落,处于蛰伏状态。

场外资金持续流入市场。媒体报道,近一个月公募基金持续加仓,基金股票仓位明显上升,继续看好后市。数据显示,陆股通北向资金持续大幅净流入:本周净流入达到208亿元,今年新年以来已净流入343亿元;两融规模快速上涨,融资余额自12月26日再次突破万亿大关,截至1月9日已增至10333亿元,较去年12月初低点增加近700亿元。

市场热点明显、资金不断流入、成交持续高位,投资人气踊跃。种种迹象表明,大盘运行良好,市场处于投资友好期。展望后市,大盘有望继续乐观。

中美第一阶段贸易协议即将签署,有望成为短期市场催化剂。根据商务部的表态,中美两国经贸团队已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺,实现加征关税由升到降的转变。且应美方邀请,刘鹤副总理将于1月13日至15日率团访问华盛顿,与美方签署第一阶段经贸协

实战点金 一线投资 刘煜鑫

精选个股积极操作

沪指在突破左侧峰顶点与重要大周期操盘线580日均线之后,连续上攻之后本周进入横盘震荡状态。盘面上,行情波动较大,如果操作不好,或将左右被打脸,盈利还是有难度的。指数分化,尤其是权重和题材股出现明显的分化,投资者的集体意愿已经有了很大的不一致性。题材股继续被炒作,但不是集体上攻,蓝筹股表现比较弱势。整体看热点尚在轮动,活跃度稍有下滑。股指震荡,与上方阻力以及IPO节奏有关,预示着扩容压力较大,另外减持开始猛增,股指一涨,股东就按捺不住减持冲动。尽管股市近段时间表现强势,种种迹象表示启动大牛市很难,看看科技股的市盈率和业绩增速,银行股低迷的走势,说明大资金并不热衷银行投资价值,科技股股价是可以炒起来,但换手率保持20%以上,说明资金以短线思维为主,非中长线思维。

技术面上,沪指日线图上的MACD指标红色柱缩短,显示股指向上拉高面临对应级别的调整,60日均线向下运行,对上方的股指具有向下反作用力,大盘诱空补缺为新高蓄势,股指短线诱多反弹之后再度下杀回补1月9日早盘高开的缺口和1月2日跳空高开的缺口,然后突破3107点冲击左侧高点3288点。二是沪指大盘30分钟图上的MACD指标线运行在0轴之上,显示大盘短线调整不会出现单边持续下跌,下一大盘整盘在10日均线后,再向上拉起冲击3200点概率大。沪指向上反弹的压力位分别是3107和3130点,回落调整的盘中支撑位分别是3071点3050点。三是代表大盘基本结构的沪指周K线60、120、250周均线继续死叉下行,形成强大的压力辐射,构建强大压力,沪指当前继续波动在周均线之间,选择突破方向,60周均线上升封杀了大幅下跌空间。唯有周均线走平走顺才能启动大级别的行情。四是沪指突破左侧峰顶点与580日均线之后,逡巡反弹,阶段性高点上摸3107点后,目前兵临城下到达3288点,压力会越来越大,震荡也会越来越剧烈。四是从趋势线角度分析,以沪指2019年1月4日谷底点2440点,与8月6日谷底点2733点为基准点连线成一条长期上拉趋势线,形成强支撑,最强支撑在沪指年线操盘线当值2400点附近。当前沪指的K线形态已经突破收敛三角形,看高一线,投资者可以积极操作。

操作上,尽可能从补涨科技股,或者从低估值高股息率个股中寻找标的股票。目前市场在多方支撑以及消息面的提振下,趋势性行情并未改变,适当进行个股博弈,尤其是三低标的。每年春节前后行情会有不俗表现。当前A股股票数量众多,即便是牛市也必然不会齐涨齐跌,可以忽略大盘指数的波动,围绕大科技概念,优选低位低估品种。技术上关注多头排列,六线之上第一阳的标的股票。

议。2018年以来,中美贸易摩擦一直是影响A股的最重要外部风险因素,虽然其影响已有所渐钝化,但其不确定性仍制约着风险偏好的提升。中美贸易第一阶段协议终于将尘埃落定,大盘也有望如释重负,迎来更轻便的上行。

政策支持继续给力资本市场。1月3日,银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》,明确指出要鼓励银行、保险,引导居民财富进入到资本市场,进行长期投资和价值投资。当前居民财富70%以上配置在房市,未来在房住不炒的大政方针指导和金融机构的有意引导下,这些财富有望主要流向股票市场,为A股带来巨大增量。

经济方面,12月份CPI涨幅稳定,PPI降幅

策略分析

展望1月,市场仍将继续处于战略进攻期。降准后市场整体流动性处于宽松区间,稳增长政策措施+2020首批专项债发放800余亿元使得投资者经济基本面预期在数据空窗期可持续发酵。行情有基本面预期的催化+流动性和市场情绪的积极推动,“挺进大别山”由防御到进攻,利刃出鞘,积极作为是投资者当前的不二选择。在此过程,因中东地缘政治、1月份成长业绩预告等因素对市场带来扰动、震荡、回调,无需过度担忧,反而为投资者提供买点好时机。板块配置“两头走”,一头是“核心资产”中低估值价值龙头,如金融、地产、周期等方向。另一头是“大创新”中的5G泛化(包括游戏、网络经济等)、新能源车链条、中国制造高端化等新兴成长方向。

“核心资产”中的金融地产周期龙头继续看好,像中信、华泰、新华、水泥、建筑、化工等细分

收窄。具体的,12月份CPI同比上涨4.5%,与上月持平,环比由11月的上涨0.4%转为持平;PPI同比下降0.5%,环比由11月份下降0.1%转为持平。随着冻猪肉释放,肉价涨幅收窄,物价压力有所缓和。CPI有望在1月份触顶,之后高位回落。今年货币政策主要在“稳增长”和“控通胀”之间平衡,在CPI触顶之后货币政策宽松将打开空间。

此外,海外市场持续走牛,也将进一步提振A股信心。作为领头羊的美股屡创新高,本周在美伊冲突的情况下持续向上,强势特征明显;欧洲市场中除英国富时指数外,德国DAX30指数、法国CAC40指数均创出近两年新高;亚洲市场,日本N225指数也逼近过去两年高点。全

龙头。9月以来,我们在持续建议投资者关注低估值、高股息的金融地产周期中的“核心资产”。一个多季度过去了,我们的观点正在被越来越多的投资者认可,被市场逐步验证。这些核心资产中的“新主角”主要由于资金属性(全球主权财富基金、中国养老金等“长钱”流入带来的变化)、中国宏观变化使得部分行业公司呈现“周期价值化”特征。因为这些变化,可能会使得龙头公司估值中枢有望获得抬升,这是在经济转型过程中值得重点关注的一类投资机会。

“大创新”中的新能源车链条(特斯拉供应链)、5G泛化方向、中国制造高端化是超额收益重要来源。回顾过去10年,投资者新兴成长方向有两个产业机会不容忽视,一是iphone,引发了数年的苹果产业链投资机会,诞生了一批以歌尔、立讯等一批大牛股。二是就13年在

上行动能趋弱 价值风格凸显

中信证券 秦培景

择机增配价值板块,依然是未来低估值价值板块的增配主力。

2)国内公募和私募加仓,前期成长和周期是主要方向。剔除申购赎回份额影响,预计12月公募基金仓位明显提升;12月底股票策略型私募基金平均仓位为80.7%,同比上涨13.6pcts。科技和周期是国内机构四季度主要加仓方向,未来的焦点会逐步分化。

3)场内杠杆过去主要加仓成长和部分周期。目前周期、价值和成长板块融资余额相对12月初同比增长4.0%、4.9%和12.4%,成长板块和部分周期品种(化工、机械、有色)融资余额增速较高,成为场内杠杆资金主要追逐的对象。部分低估值品种的融资余额在回落,未来博弈热点在周期。

上行动能会逐渐减弱,春节前持续快速上行概率很低。风险偏好提升下较多短期资金入市,板块和主题轮动加快。但市场走向短期过热的概率不大,春节前指数快速上行的可能性很低。一方面,当前主要指数估值明显高于2019年2月初的躁动起点,沪深300已突破2019年高点,而中证500也已突破2019年9月来的高点。另一方面,后续一些抑制市场情绪的风险

点也需密切关注。

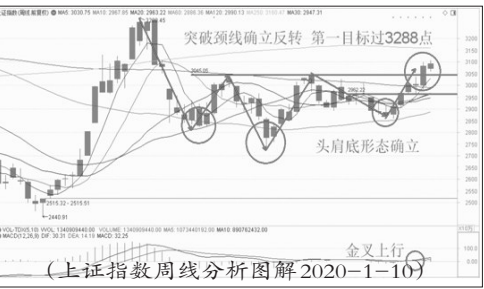
1)成长板块下半月将进入业绩检验期。1月下旬会进入中小创业绩快报密集披露期,成长板块会经历比较严格的业绩检验。另外,主板/中小板/创业板商誉存量占净资产分别为2.1%/8.8%/15.0%,仍有一定减值压力。2)中美协议有望在月中签订,但具体内容仍待确认。中美贸易谈判第一阶段协议预计在1月中签署,具体文本细节还未披露,市场对于中方在第一阶段协议执行的成本暂未充分认知。3)美伊冲突爆发,地缘政治风险可能压制全球风险偏好。1月3日,美伊冲突后美国三大指数出现明显回调,VIX恐慌指数单日冲高12.4%,伦敦金现单日上涨1.50%,潜在地缘政治风险超预期可能影响外资增配A股节奏。

坚持价值为主仓,周期短期仍有进攻效应。春节前“小康牛”预演持续,但行情短期过热可能性不大,渐近的风险点会削弱上行动能,超额收益更多源于低估值接棒高估值的风格切换。我们依然建议以价值为主仓,以周期做短期进攻;具体推荐地产、保险、家电、汽车及零部件、重卡、水泥、工程机械等。

益学投资金融研究院院长 张翠霞

热点关注

资金入市提速强化“科技+金融”行情预期



深沪两市股指沿着5、10日线震荡上行,为波动率符合上升趋势的强势走势,符合之前的预判观点。深市三大股指看,齐齐刷新阶段性新高纪录,为突破大周期颈线压力后的强势走势。从短中长期均线多头排列,指标MACD金叉上行,以及周月线级别有利多头的趋势运行盘口看短期走势,即使因缺口回补需要进行主动性的技术调整,只要不构成近期颈线及20日线强支撑的破位,就应该是积极把握低吸机会

的操作时点;沪指看,涨势落后于深市三大股指,但其日线级别的颈线、均线支撑较有力。短中长期均线多头排列并演绎上升趋势、MACD指标零轴上方强势区域运行,以及成交量的温和放大,都说明该指数即使因连续出现跳空缺口,出现主动性的技术调整,但在全天波动率未破颈线、缺口、10日线强支撑的背景下,当前阶段也不支持有较大级别的技术深蹲。按照股指之间的相互印证关系,小周期主线按大周期的分析逻辑,预期沪指在没有有效突破3288点颈线压力之前,不会出现失控的系统性杀跌风险。建议二级市场投资者,忘记过去,遵循趋势的逻辑,积极把握“牛回头”买点机会,博弈主升浪。

笔者认为,保险资金、社保基金、银行理财子公司资金入市提速。其中,保险资金将继续保持千亿以上的增量资金流入力度,企业年金与职业年金结余规模稳步提升,也将维持较好增速水平;银行理财子公司也有望为资本市场带来5000亿元左右的边际增量资金。由此判

断,核心受益的证券、保险、5G、芯片、半导体、元器件、IT设备、软件服务、物联网、信息安全、人工智能、集成电路等投资主线,将大概率事件运行基于大周期环境改变的主升浪行情。具体操作策略如下:1)积极布局年报业绩增长较好的大金融板块及个股,重点关注中信证券、广发证券、财通证券、中国人寿等质优价低的优秀上市公司,逢低买入,可收获博弈主升浪的投资机会;2)大科技投资主线如火如荼,“政策利好+业绩改善+资本加持+供需两旺”必将催生一批有核心竞争力的行业龙头公司运行主升浪攻击结构,其中,上升趋势运行良好的汇顶科技、兆易创新、北方创业、国科微、上海新阳等上市公司给出了风向标的示范效应,则意味着低位蓄势待发的紫光国微、中科曙光、士兰微、景旺电子、榕基软件、杨杰科技、全志科技、旺世达、浪潮信息、顺络电子、精测电子、大富科技等,必然也将按照基本面改善的逻辑,形成中期价值中枢的不断上移。

欢迎扫描二维码关注本报头条、微信!



(早报头条)



(新浪微博)



(腾讯微信)

休刊启事

根据本报春节假期安排,1月18日、1月25日、2月1日、共休刊三期,2月8日起恢复正常出版,请广大读者周知。祝广大投资者节日快乐!

本报编辑部

医药板块:关注成长动能充足的细分领域头部股

板块热点·2版

关注新年重大事件的中长期投资机会

板块热点·2版

大北农:转基因成果显著 产业链潜力可期

生物股份:业绩拐点将现 动保龙头蓄势再发

价值公司·4版

一周主力资金动向

DDX指标由大智慧大数据终端提供,该指标是大智慧公司基于深沪交易所Level-2行情系统推出的,揭示主力资金动向。DDX表示委托单的大小,反映了不同资金能力投资者的交易方向,DDX阶段值表示一个阶段大委托单买入净量占流通盘比率,通过排序该指标靠前的股票,可以找出主力阶段建仓的股票,发现一些中线牛股,这些股票在短线回调时面临很好的买入机会。具体个股DDX指标见行情数据版。

代码	名称	净买入额(亿)	代码	名称	净卖出额(亿)
000725	京东方A	6.64	601318	中国平安	-21.89
000858	五粮液	6.29	600547	山东黄金	-12.54
603259	药明康德	5.48	002456	欧菲光	-12.54
002411	延安必康	4.11	601990	南京证券	-11.12
002056	横店东磁	3.81	601899	紫金矿业	-10.26
600745	闻泰科技	3.72	002385	大北农	-9.89
000997	新大陆	3.22	002797	第一创业	-8.61
600741	华城集团	3.12	300142	沃森生物	-8.44
002497	雅化集团	3.12	601166	兴业银行	-7.34
300782	卓胜微	3.09	000338	潍柴动力	-7.30
002475	立讯精密	2.88	603799	华友钴业	-7.16
601933	永辉超市	2.84	600030	中信证券	-7.16
002235	安妮股份	2.82	000001	平安银行	-6.77
300807	天迈科技	2.76	000002	万科A	-6.63
603019	中科曙光	2.50	002157	正邦科技	-6.53
002635	安洁科技	2.46	002236	大华股份	-6.02
002065	东华软件	2.44	000636	风华高科	-5.93
600690	海尔智家	2.39	600837	海通证券	-5.79
002600	领益智造	2.34	002007	华兰生物	-5.53
000063	中兴通讯	2.13	002123	梦网集团	-5.42

代码	名称	本周五DDX	代码	名称	5日DDX
002137	麦达数字	2.919	300807	天迈科技	13.570
603617	君不股份	2.653	002972	科安达	9.284
688098	申联生物	2.456	300787	海天实业	9.192
688101	三达膜	2.140	603109	神驰机电	8.222
002235	安妮股份	1.927	603138	海量数据	5.857
603081	大丰实业	1.863	688081	兴图新科	5.536
688108	赛诺医疗	1.758	603279	景津环保	5.042
300684	中石科技	1.741	603178	圣龙股份	4.505
000058	深赛格	1.731	002866	传艺科技	4.364
300391	康跃科技	1.722	688116	天奈科技	4.245
600128	弘业股份	1.537	300763	锦浪科技	3.692
603626	科森科技	1.370	300612	宜亚国际	3.471
688139	海尔生物	1.338	300781	因赛集团	3.383
688357	建龙微纳	1.322	300063	天龙集团	3.224
300312	邦讯技术	1.263	300686	智动力	2.914
002077	大港股份	1.259	300795	米奥兰特	2.811
603185	上机数控	1.200	002115	三维通信	2.678
300264	佳创视讯	1.121	300627	华测导航	2.635
688116	天奈科技	1.053	000892	欢瑞世纪	2.622
603138	海量数据	0.991	002635	安洁科技	2.574

本报个股行情数据版已新增设散户线数据。散户线并不是散户数量,而是大智慧软件对市场交易数据的统计和判断而得出的大约的散户持股数,是散户评测数的增减变动曲线。当然这个数据不是精确的,但是却反映了一家股票集中或分散的趋势。通过散户线的上升与下降的趋势,来反映主力资金进出活动。散户线上升,资金离场筹码分散;散户线下降,资金进场,筹码集中。

数据来源:大智慧大数据终端

免责声明:本报所刊数据与信息,仅供参考,不作为投资者入市操作的直接依据,投资者据此操作,风险自担。股市有风险,入市需谨慎。