

短期涨跌不改慢牛走势

踏准节奏方能赢得更好



自言股市

最近,微博微信朋友圈等自媒体渠道均高转载率这样一则信息:证监会主席肖钢在中央党校的讲座摘要提及股市,一是“改革牛”理论成立,二是市场不差钱,三是实体经济越差股市越涨的判断没道理,牛市建立在政府有能力保7%的预期基础上。

那么长期来看,我们就不要太过担心股市会走熊,中国慢牛仍在路上。而市场不差钱却决定着股指短期的涨跌,第三点说的是政府的信心。对此我们就有了大方向。

从消息面上来看,如果说6月初中国核电发行是本轮IPO启动以来的巨无霸,那么本周四A股将迎来更大的巨无霸国泰君安。当时中国核电募集资金约131.9亿元,发行申购资金冻结1.69万亿元,募集资金约300亿元,是中国核电的两倍多,其理论冻结资金数也会超过中国核电两倍。这或许会在心理面资金面上对股市造成影响,而原本视作利空的对《证券公司融资融券管理办法征求意见稿》却释放利好:两融或将允许展期。同时本周解禁市值环比

减少三成多等也属利好。

综合与对冲利好利空各类消息,总体来看,牛市步伐还将在涨跌起伏的犹豫中前行。

国泰君安首席宏观分析师任泽平的观点值得关注:“中国经济有可能处于蝶变的前夜。在经济基本面未企稳之前,成长板块将持续领跑周期板块,但未来需要密切观察中国经济能否企稳以及国企改革可能带来的一次风格切换。”他表示,风格切换如能实现,则牛市不言顶,但如果经济复苏是L形,则风格切换难以实现,创业板的泡沫终将吹破。

目前就短线来看,“改革牛”之改革风口或许已经到来。中国“神船”中国重工临时停牌,拟披露重大事项,6月12日午后开盘,中国船舶从绿盘

瞬间直线拉至涨停。南北车合并之后,国企兼并重组风声渐紧,国改大戏才刚刚开始。

据悉,“强强联合”已成央企兼并重组的主基调。国资国企改革整体方案马上就要出台,“强强联合”已被写入方案中。

投资策略短线来看,具有产业资本运作护盘的补涨、业绩优良的蓝筹个股,或许是适合当前震荡行情攻守兼备的品种;而中长线来看,改革、保增长、促转型仍是大主题,且轮涨、补涨、回头的又是典型的牛市特征,因此诸如一带一路、央企改革、互联网+、工业4.0等,也将是贯穿后市的反复炒作主线,值得投资者仔细挖掘,切入热点,波段操作,踏准节奏方能赢得更好。(主持 余自言)

银行股票配资降杠杆 专家称对股市影响不大

伴随着上证指数突破5100点位,后市走势牵动各方神经。有消息称,证监会要求券商自查配资业务的同时,银行股票配资业务也开始降低杠杆。一位银行人士表示,银行股票配资降杠杆,将会影响入场资金的数量。

国际金融问题专家赵庆明指出,银行股票配资降杠杆要看是针对增量资金还是存量资金,如果仅仅是对于增量资金,实际的影响不会太大,但如果牵涉到存量资金的话,可能会引发一定的抛售行为。

“总体来讲,银行股票配资降杠杆的影响更多是心理层面的,因为一些银行的资金也不是完全来自于银行,所以,我觉得对于当前股市而言,影响不会太大”,赵庆明称。

东莞银行金融市场分析师陈龙表示,银行股票配资降杠杆会影响到入场的资金,银行资金入场的力度会下降,但是还是会有资金进入,“不同银行对风险的评估不同,这就意味着,还是会有部分银行的资金继续进入股市。”

分析人士指出,目前股市已经上涨到了一定的阶段,大盘也进入盘整期,银行在相关业务也会更加谨慎一些,当优先级资金面临较大风险时,银行就会调低配资比例,降低杠杆。

证监会发布通知 重拳围堵场外配资

证监会近日在其官方微博发布通知:禁止证券公司为场外配资活动提供便利。

为进一步加强证券公司信息系统外部接入的风险管理,维护证券公司信息系统安全、稳定运行,有效防范风险,保护投资者合法权益,根据《证券期货业信息安全保障管理办法》、《证券公司融资融券业务管理办法》有关规定,证监会下发了《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》。

《通知》要求:一是要求证券公司信息系统外部接入管理开展自查,全面梳理外部接入情况及业务开展情况,深入排查信息技术风险和业务合规风险。二是要求证监会对辖区证券公司的自查情况进行核实。三是要求中国证券业协会制定证券公司信息系统外部接入的规范标准,对证券公司是否符合有关规范标准进行评估认证,并将认证结果报告证监会。四是重申证券公司使用外部接入信息系统开展证券业务的禁止性要求,督促证券公司充分评估现有信息系统的支撑能力,加大资源投入,定期开展压力测试,切实防范信息安全事件。五是要求持续加强对证券公司信息系统外部接入的日常监管,适时组织专项现场检查。对证券公司因信息系统外部接入引发信息安全事件,以及存在为场外配资活动提供便利、直接或者间接参与非法证券活动等情形的,依法采取行政监管措施。

冬奥会投资主题升温 关注万邦达等受益股

2022年冬奥会候选城市为北京和阿拉木图,主办城市花落谁家,7月31日在马来西亚吉隆坡国际奥委会第128次全会上将揭晓。安信证券认为,随着揭晓日期的临近,冬奥会投资主题升温。

据国际奥委会的《评估报告》的评估结果,北京获得申办权的概率较高。

投资建议:若北京申办成功,将对北京当地的基建、酒店物业、旅游、环保及体育等相关个股带来积极的利好。随着结果揭晓日期的临近,北京作为有力的候选城市,冬奥会投资主题升温,关注受益的河北宣工、北京城建、北辰实业、首旅酒店、雪道龙、万邦达、中体产业、探路者等个股。

(本报综合)

5000点之上基金投资攻略:

补涨最佳选蓝筹基金

5000点后,还能买基金吗?相信这是此刻很多基民面临的选择。一边是震荡中不断创新高的股指、一边是上百只在发基金的扎堆上柜,让很多跑不赢股指的投资者继续将目光瞄向了基金。虽然主流观点都认为牛市的走势仍在途中,但牛市中的震荡也在所难免。此时的我们如何才能做一个聪明的投资者呢? 5000点之上,哪些基金更该入我们法眼呢?



■防御最佳:医药主题基金

A股市场投资板块中,最具防御性的主题板块便是医药,医药行业主题基金也自然成为攻守兼备的基金类型,专家建议,股指冲高时,储备医药主题基金是比较好的选择。这其中不光是新发的医疗保健类基金,还包括相关的老基金。数据显示,目前公募基金市场上,医药主题基金数量达到46只,分别是12只分级基金、12只被动指数型基金和22只主动管理型基金。

尽管这些基金在收益排行榜中罕有业绩拔尖者,但大多都能跑赢平均收益。

今年以来业绩涨幅较好的医药主题基金,其基金经理通常会选择与“互联网+”相关的医药股,而业绩涨幅比较慢的医药主题基金大多配置的是传统医药行业股票。

牛市分级医药主题基金B份额,也不失为高风险投资者抓住风口的好选择。今年以来收益涨幅较大的有,国泰国证卫生指数分级B、信诚中证800医药指数分级B的收益均超过160%。被动指数型医药主题基金中,业绩较为优异的南方中证500医药ETF收益也达到114.34%。

■抗跌最佳:量化基金

单边上涨的牛市行情下,量化基金可能并没有那么耀眼,但难能可贵的是,在震荡牛市中,量化基金却能显现出抗跌的特性,其独有的对冲策略,能够帮助投资者在市场高位时有效地规避大盘跳水所带来的风险。有业内人士就认为,牛市涨得越高,量化配置的比例也应越高。

数据显示,截至目前市场上已有27只主动管理偏股型量化基金,其中有8只新发量化基金成立。这些量化基金中也不乏业绩优异者,如大摩多因子策略基金,今年以来收益高达130.58%,长盛基金旗下的长盛量化红利基金、华泰柏瑞旗下的华泰柏瑞量化先行,今年以来的收益也均超过

100%,分别达到125.21%和106.03%。

那么,面对日益丰富的量化基金产品,投资者该如何挑选呢?分析人士指出,首先要选择规模适中的产品,减少冲击成本对量化策略实施效果的影响,如果规模迅速扩充至20亿-30亿元水平,那么投资者大可不必“凑热闹”。其次,要关注长期超额收益的稳定性和信息比率,选择能持续获取超额收益的产品(就是选择背后模型稳健的产品);关注投研团队核心成员的变动情况,因为量化基金是一个体系,一两个研究员的出走对基金业绩的影响不大,但是若核心成员出走则势必削弱模型后续的更新与改良。

■补涨最佳:蓝筹主题基金

股指突破5000点之后,伴随着市场高位的恐慌,此前涨幅较大的创业板近期也遭遇重挫,在专家看来,此时基民们可以适当关注今年涨幅并不大的蓝筹主题基金,未来存在较大的补涨空间。

本月以来,主动管理型基金收益涨幅靠前的多为蓝筹主题基金,如长信金利趋势、招商大盘蓝筹、海富通国策导向和财通可持续发展等股基,6月以来的收益涨幅分别达到8.56%、7.88%、6.44%和6.2%。

具体到基金选择上可结合基金重仓股的平均估值水平,

尤其结合基金经理投资风格,选择选股风格稳健尤其是立足中长期投资的价值型基金。工银瑞信基金也认为,仍看好有改革红利支撑及稳增长相关主题板块和低估值蓝筹股。

天天基金网数据显示,前期涨幅较小、长期业绩不错的大盘蓝筹主题基金主要有景博时主题行业、工银金融地产、招商大盘蓝筹等股基,今年以来涨幅均不到60%。此外,国金通用也推荐关注嘉实领先成长、汇添富价值精选、银华内需精选、富国天惠、银华富裕主题、富国天成等基金。

■收益最佳:成长主题基金

尽管上周创业板指数的大跌引起了不小的市场恐慌,但也有不少业内人士依然认为,创业板的走势还并没有到顶部,成长股还有很大的涨幅空间,只是接下来会形成较大的分化格局,高估值的伪成长股将面临下跌风险,因此建议风险承受能力大的基民们仍然可配置成长型股基,但需要规避重仓股过分单一的基金。

据国金通用证券研究所统计,今年以来交叉持股较少,且业绩比较突出的基金主要有:大摩主题优选、浦银安盛红利、广发新经济、大摩进取优选、交

银现金制造等股基,今年以来收益均已翻番。

浦银安盛红利精选的十大重仓股中有太极集团、通达动力、久其软件、东诚药业、飞天信息、华星创业等股票,涵盖板块包括医药、输配电气、电子信息、通讯等。

专家表示,今年以来涨幅较大的成长型基金不宜再过多配置,因为从数据上来看,这些股基往往比较激进,通过多基金交叉持股等方式,配置看好的单一个股会存在较大的风险,应尽量规避。