

财眼

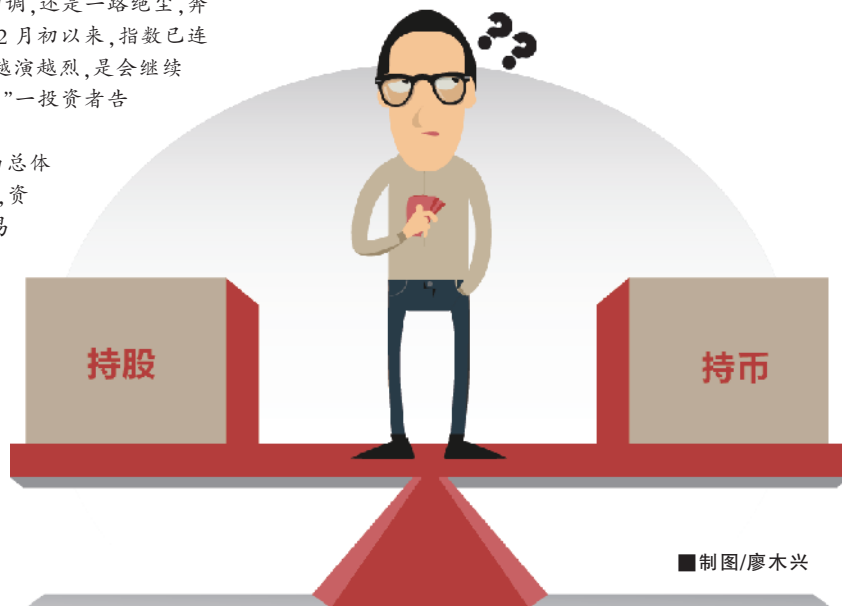
春节将至,是持股还是持币过节?

“春节躁动”行情已至中段,市场仍有惯性

“持股过节怕被套,持币过节怕踏空。”春节将至,持股还是持币过节让不少投资者犹豫不决。近期大盘已经风风火火的来到了3100点,已经接近2019年4月的3288点高点。大盘短期内是大幅回调,还是一路绝尘,奔向3500点呢?“近期大盘从去年12月初以来,指数已连续上涨了1个多月,当前行情分化越演越烈,是会继续上涨,还是将大幅回调,难以把握。”一投资者告诉新快报记者。

从历史走势看,春节前后市场总体表现抢眼。节后随着银行资金回流,资本市场流动性将趋向于改善,容易产生“红包行情”。回顾近十年来的A股春节后行情,春季均有一波行情,平均时长约40个交易日,大盘平均涨幅超15%。去年更是从1月—4月大盘上涨超700点,涨幅逾30%。分析人士认为,市场进入整理阶段,大盘在3100点震荡整理,短期获利盘有消化的需求,如果上升趋势不破,形态将不会轻易改变。

■新快报记者 涂波



■制图/廖木兴

政策面:
推动更多中长期资金入市

从政策面消息来看,银保监会近期发布了《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》,提出有效发挥理财、保险、信托等产品的直接融资功能,多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。鼓励个人和企业等资金通过机构投资者开展投资。

央行今年元旦全面降准释放8000亿元资金,保持了流动性合理充裕,有利于实现货币信贷、社会融资规模增长同经济发展相适应,有利于激发市场主体活力,进一步发挥市场在资源配置中的决定性作用。

1月11日,监管部门对养老金投资、长期资金入市、养老保险体制改革发声,释放重磅信号,强调推动更多中长期资金入市,促进养老投资与资本市场良性互动,进一步提高养老金投资的多样化程度,增加配置权益性资产和另类资产等。

从经济数据来看,1月14日,国务院公布的2019年我国外贸进出口总值31.54万亿元人民币,同比增长

3.4%,去年全年进出口、出口、进口均创历史新高。此外,在广东省十三届人大三次会议上,广东省省长马兴瑞作政府工作报告时表示,预计2019年广东省地区生产总值10.5万亿元以上,成为全国首个地区生产总值突破10万亿元的省份,经济增长喜人。

资金面:
增量资金入场意愿较强烈

从资金面来看,增量资金入场意愿依旧较强。截至1月16日,北向资金近一年净流入3789.48亿元,历史净流入10438.08亿元。此外,随着大盘指数节节上攻,已爆出多只一日售罄的爆款基金。继交银内核驱动混合500亿元一日售罄后,周一两只科创主题基金和一只明星基金经理掌舵的新基金均一日售罄。这三只基金单日认购金额突破百亿元,显示出市场热度较高。

机构指出,在中长期资金不断流入、权益资产风险溢价提升以及估值并未出现过度泡沫等因素影响下,市场将获得有效支撑,预计2020年权

益市场机会大于风险。

展望未来:
“春节躁动”行情已至中段

从技术上看,当前阶段沪指三连三日,但依然是在下方缺口支撑上方强势横盘整理,3060-3070区间的支撑也没有深入进去,所以当前市场下行风险有限,但春节躁动行情已至中段,现在正是跨春节布局的绝佳时机,上涨空间有望到3500点附近。巨丰财经郭一鸣认为,春节前指数调整,主要是资金落袋为安、调仓换股的需求导致,当然春节前的交投逐步冷淡也是主要因素。分析认为,一季度随着年报业绩披露增多,会给市场提供更多方向选择,孕育新的热点机会;所以,未来指数将轻装上阵,阔步前行,坚定信心继续看多做多为宜。操作上建议投资者合理控制仓位,不要随便追高买入,逢低布局目前市场主流资金布局的大科技和新能源产业链。题材上关注半导体、华为海思概念、特斯拉、锂电池、超高清视频等主流品种。

观点 | 节后大概率会上涨

春节将近,究竟是持股还是持币过节,新快报记者采访了一些业内人士和机构,有的表示已基本空仓,有的建议持股票或基金过节比持币过节更踏实……

英大证券研究所所长李大霄:

从2005年到2019年,这15年里,春节前5个交易日大盘是上涨的有13年;春节后5个交易日大盘是上涨的有12年。今年的情况估计也是大概率会上涨,春节前后持股持基金过节,也许是一个不错的选择,要比持币过节踏实许多。

清和长青投资管理有限公司总裁李恺:

从整体上来看,今年的货币政策偏向宽松,所以在资金面充足的情况下呢,A股的上涨短期应该是大概率事件。但是从长期来看,由于国际政治及国内经济形势还存在很多的不

确定性,后期行情会不太稳定,存在大幅震荡的可能,根据我个人的投资偏好,一直将仓位保持在一个极低的水平,基本上接近空仓。

北京中关村金融学院院长、广东国政投资理财学校校长胡国政:

A股3000点以下,主要是以存量资金和北上资金的推动形成了一个超级底部。一方面,西方主力投资机构在中国二级市场投资比例只占全球总投资的1.5%-1.8%,随着A股纳入明晟指数等,有望逐渐增加在华投资。另一方面,银行降准释放市场资金,金融指数一旦企稳,预计节后启动新的主攻浪型。年报业绩预增的股票将成为市场追逐热点,所以建议持股过节。

广发证券:

A股市场风格在2019年11月下旬至年底呈现“补库预期增强+宽

松幅度有限”组合,低估值顺周期品种迎来上行机会。年初以来则进入“补库一致预期+宽松边际增强”的组合,风格再次转变,低估值因子贡献度降低,小市值、高商誉公司表现活跃。当前逐步进入经济数据真空期,贴现率积极变化占据主导。沿确定性最强主线进攻,“冬日暖阳”进入第二阶段。

瑞信:

2020年的市场与2019年有一些相似之处:增长放缓,但政策(财政政策和货币政策)变得更具扩张性。从绝对值来看,沪深300指数和MSCI中国指数的市盈率大致与其长期平均估值持平。在瑞信中国投资组合模型中增持最多的是能源、金融和工业板块。最大的减持是非必需消费品、日用消费品和IT板块。此外,我们在A股的投资组合中仅占8%的权重,低于约12%的中性组合权重。

2019年广州
实际使用外资71.43亿美元

新快报讯 记者陆妍思 通讯员穗商务宣报道 2019年广州新设立外商投资企业3446家,实际使用外资71.43亿美元,同比增长8.1%。这是记者从广州市商务局举办的外商投资法宣讲会上获悉的。

广州历来都是改革开放先行地,利用外资是广州市开放型经济重要内容。过去一年,广州紧紧抓住进一步扩大开放和粤港澳大湾区建设的战略机遇,全面落实准入前国民待遇加负面清单制度,不断扩大开放领域,构筑有力的招商和企业服务体系。2019年广州新设立外商投资企业3446家,实际使用外资71.43亿美元,同比增长8.1%,历年累计引进外商直接投资企业接近4万家,累计实际使用外资金额超过1000亿美元;累计在穗投资的世界500强企业达306家,投资项目1110个。外商投资企业贡献了近六成的全市规模以上工业总产值、增加值,近二分之一的全市进出口总额,成为广州经济发展和产业结构优化的重要支撑。

央行开展3000亿元
逆回购操作

据新华社电 中国人民银行16日以利率招标方式开展了3000亿元的14天期限逆回购操作。当日无逆回购到期,央行实现净投放3000亿元。

央行发布公告称,为对冲税期和现金投放高峰,维护春节前银行体系流动性合理充裕,当日开展3000亿元逆回购操作,期限为14天,中标利率为2.65%。

当日,银行间市场各期限利率涨跌互现。16日发布的上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,隔夜利率和7天利率分别为2.609%、2.663%,较上一个交易日下行4.5个和5.4个基点;1个月利率和3个月分别较上一个交易日上行0.1个、0.3个基点;一年期利率为3.007%,较上一个交易日下行0.5个基点。

A股延续调整势头
“中小创”逆势收涨

据新华社电 16日A股延续调整势头,沪深股指双双收跌。“中小创”表现继续强于大盘,两指数双双逆势收涨。

当日上证综指以3095.73点小幅高开,早盘上摸3096.37点后开始震荡走低,午后下探3070.88点的全天低点。尾盘沪指收报3074.08点,跌15.96点,跌幅为0.52%。

深证成指收报10967.44点,跌4.88点,跌幅为0.04%。创业板指数涨0.30%至1929.96点,中小板指数微涨0.07%,收报7130.16点。

沪深两市2600多只交易品种收跌,远多于上涨数量。不计算ST个股,两市40多只个股涨停。N京沪加盟沪市,首日涨幅为38.73%。

科创板表现明显强于存量市场,大部分个股上涨。芯源微、虹软科技涨停。博瑞医药等3只个股收跌,跌幅都不足1%。

行业板块大部分告跌。造纸板块表现疲弱,跌幅超过2%,贵金属、保险、影视等多个板块跌幅在1%以上。前一交易日领涨的农业板块当日表现最好,但涨幅也不足1%。

沪深B指延续分化走势。上证B指跌0.61%至258.14点,深证B指涨0.26%至997.54点。

沪深两市分别成交2368亿元和3760亿元,总量与前一交易日接近。