

私募观点

短期仍震荡 牛市未见顶

市场依然具备2-3年向上的能力和趋势

去年私募冠军创势翔投资日前认为,上周大幅下跌的主要原因是打新冻结资金和监管查杠杆配资导致的短期流动性收紧,特别是后者直接打击市场信心,导致场内获利盘套现和场外资金观望。此外,杠杆资金在下跌过程中主动或被平仓也直接放大了跌幅。大幅杀跌有助于快速释放市场风险。知情人士透露,创势翔从上周五已经开始加仓至七成左右,参与震荡反弹。

5月份的单月业绩冠军、深圳大帅资产董事长彭树祥认为,目前成交量相比之前的2万亿元缩水不少,说明主力资金还在观望。他建议,在上周血腥调整中的“死扛者”可趁反抽逢高卖出,但如果所持个股有确切重组概念,建议不管市场波动坚定持有。

同样认为调整尚未结束的,还有多家顶级私募。鼎锋投资表示,由于本次上涨迅猛,且杠杆资金较多,调整必然是迅猛的,幅度有可能超过20%以上,时间可能持续3-6个月。

朱雀投资认为,此次调整和之前的几次不同,此次龙头个股疲态都非常显著,更高的位置也必然意味着更高的风险,同时这次的调整可能对杠杆账户的影响较此前的调整更大,市场短期或将进入一个休整期,但下跌空间也难以看得很深,最坏情况进入一个震荡期。

不过,各路私募对牛市仍然充满信心,短期调整不改长期慢牛走势。鼎锋投资认为,牛市如要见顶,需要有几个诱发因素:一是管理层对股市态度发生转变,出台持续的打压政策,二是通胀上升,货币政策转向,三是市场供求关系出现逆转,四是引领市场的龙头公司基本面出现重大破坏,导致市场的炒作逻辑出现问题,五是经济出现重大问题,如经济失速、债务风险爆发、人民币急剧贬值等。从目前来看,尽管政策在调控,但根本性的转折因素并没有出现。因此他们认为这不是牛市见顶,是市场的中期调整,市场依然具备2~3年向上的能力和趋势。 曹乘瑜

一家之言

暴跌是牛市调整而非重回熊市

牛市的根基未动摇:这是牛市调整而非重回熊市。目前我们看到的是短期因素和边际力量的改变,牛市的根基没有动摇。

国企改革推动迟缓甚至让市场对方向产生困惑,但财税、金融等改革推进较快,市场化的改革方向不变。

经济企稳预期引发市场担心货币政策转向,而事实上改变的是宽松速度、节奏和工具,而不是方向,宏观环境仍是经济衰退和物价通缩。

查配资去杠杆引发市场担心监管层对股市态度转变,而事实上只是防范风险,而非转向打压,牛市使命尚未完成;美联储加息预期引发全球资本流出新兴市场,而事实上美联储不具备大幅高频加息条件,美元也不具备再度大幅走强条件。需要提示的是,本轮牛市是杠杆上的牛市,这次调整也是带杠杆的调整。

本轮牛市是由分母端无风险利率下降和风险偏好提升驱动的,总的判断,分



母的驱动力正接近尾声。随着经济探底预期加强,无风险利率下降最快的时期已经过去。随着改革从方案准备期进入落地攻坚期,市场对改革从充满期待到开始检验改革诚意。市场需要在这次调整中确认新逻辑,蓄积新力量,寻找新方向。

未来有三种前景:第一种,经济L形,牛市有顶部,不能完成从政策资金分母驱动转向企业盈利分子驱动;第二种,经济U形,牛市不言顶,能够实现驱动力切换;第三种,经济落入中等收入陷阱,梦醒时分,重回熊市。国泰君安 任泽平

股海淘金

国企改革概念股升温

三大标尺框定投资机会

在近期市场的震荡中,国企改革概念股俨然成了避风港。业内人士表示,当前国企改革顶层设计方案出台时间已是愈发强烈,伴随着国投电力重大事项停牌,国企改革主题投资有望成为当前行情关注的焦点。

据报道,预计央企“四项改革”试点的具体实施方案将于近期公布。3月以来各部门相关文件均提及央企结构调整与重组方案,国务院也已批准交通银行深化改革议案,预示下半年央企整合和深化改革将升温。

面对如此多的国企改革标的,投资者又将如何选择呢?

在央企改革层面,主要包括了资产注入与并购重组预期的公司,其中中粮系包括中粮地产(000031)、中粮屯河(600737)、中粮生化(000930);国投系包括国投电力(600886)、国投新集(601918)。

另外,国金证券列出了三大标尺,以便从中选择弹性最大的标的。首先是如果地方相关部门表态积极性高,推进力度会相对较大;其次如果当地所属国资委上市公司相对较少(资产证券化率不高),再次地方国资所属上市平台越少越集中,其单个上市平台受益国企改革可能性越大。

和讯

IPO信息

证监会核发28家IPO

6月24日,中国证监会按法定程序核准了28家企业的首发申请。

其中,上交所10家(安记食品股份有限公司、中新科技集团股份有限公司、广东邦宝益智玩具股份有限公司、苏州道森钻采设备股份有限公司、读者出版传媒股份有限公司、沈阳桃李面包股份有限公司、河南思维自动化设备股份有限公司、江苏井神盐业股份有限公司、北京乾景园林股份有限公司、博敏电子股份有限公司)。

深交所中小板10家(深圳可立克科技股份有限公司、湖北凯龙化工集团股份有限公司、厦门万里石股份有限公司、深圳市奇信建设集团股份有限公司、北京三夫户外用品股份有限公司、深圳市银宝山新科技股份有限公司、四川久远银海软件股份有限公司、浙江中坚科技股份有限公司、江苏高科石化股份有限公司、苏州华源包装股份有限公司)。

创业板8家(江苏美尚生态景观股份有限公司、四川山鼎建筑设计股份有限公司、上海润欣科技股份有限公司、江西富祥药业股份有限公司、石家庄通合电子科技股份有限公司、湖北盛天网络技术股份有限公司、华自科技股份有限公司、中科创投股份有限公司)。 杨晓春

业绩速递

六板块预喜率超70%

12股高送转预期强烈

截至6月24日收盘,两市共有1033家上市公司发布了半年报预告,其中658家业绩实现预喜。从行业角度看,传媒、电气设备、汽车、建筑装饰、医疗生物、家用电器六大板块预喜个股占比较高,均在70%以上。

数据显示,目前有12只股票高送转预期强烈,分别为:宏达高科、金雷风电、三圣新材、美康生物、龙津药业、良信电器、富临运业、鹏辉能源、乐凯新材、国光股份、迈克生物、天际股份。 杨晓春

银华回报二期开放再分红

拟派1.58元/10份

上周五,沪指暴跌6.42%,全周累计跌幅13.32%。公募基金净值也经历了过山车,根据wind数据统计显示,上周471只主动型股票基金平均跌幅为13.44%,最大回撤均值高达12.40%。在市场进入调整阶段,投资者更为关注净值表现稳健、波动小的产品。根据wind数据显示,截至6月19日,银华回报第二个运作周期实现31%的净值增长率,而期间周最大回撤仅为8.5%。该基金近日发布公告,将进行成立以来的第二次分红,拟派发红利1.58元/10份,而目前,该基金每个运作周期内都坚持进行分红,践行了“绝对回报”的理念。

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年6月24日沪深指数

上证指数:
开盘:4604.58 最高:4691.77
最低:4552.13 收盘:4690.15
涨跌:113.66点 成交:8150.63亿元
上涨:883家 下跌:104家 平盘:120家

深成指:
开盘:16178.55 最高:16345.75
最低:15867.91 收盘:16312.31
涨跌:266.32点 成交:6752.15亿元
上涨:912家 下跌:119家 平盘:244家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

沪指百点长阳 创业板冲高回落

承接前一交易日反弹势头,周三股指跳空高开,在金融股早盘缺位的环境下,沪指依然斗志昂扬,一度大涨百点,但在5日均线位置遇阻,逐级回撤,瞬间飘绿,午后再度拉起,全天呈现宽幅格局;创业板则冲高回落,领跌四大股指,至尾市,沪指收于4690.15点,创业板指数收于3383.40点。

电力股全面上扬,华电能源、赣能股份等七只个股涨停,国投电力正在筹划重大事项,再度拉开电力央企资产整合想象空间。目前五大发电集团的资产证券化率介于28%至58%之间,提升空间大;而国企改革顶层设计方案及其配套措施出台,将成为电力行业国企改革投资的催化剂,央企和地方国企先行先试案例也将引燃电力板块国企改革行情。

股指盘中反弹遇阻回落,但最终在央企整合预期强烈的大蓝筹带领下,沪指收出百点长阳。相较于主板指数而言,中小创反弹明显偏弱,尤其是创业板,究其原因:一方面,市场尚未从短期暴跌中完全苏醒,另一方面,与主板指数及中小板指数先后击穿60日均线相比,创业板指数似乎还缺少与60日均线的“亲密接触”,市场处于热切的等待观望中。短期股指在60日均线区域依然存在反复拉锯需要,市场的情绪也将在这一过程中得以适当恢复。随着6月30日这个年中时点的临近,受企业需要更新财务报告影响,市场预期IPO审核和发行节奏理论上的确存在放缓的可能,从而也有利于目前市场的稳固。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn

手机开户支持