

【投研视点】题材股再度活跃，上涨趋势或将延续

2016-08-24 华宸未来

过去一周市场进一步回暖，沪指周一大涨突破 3100 点，随后四个交易日沪深两市走势略有分化，股指窄幅区间震荡。周五两市开盘后震荡下行，后探底回升，尾盘快速翻红，截止收盘，沪指全周上涨 1.88% 报 3108 点，创出 1 月中旬以来新高。中小盘题材股在蓝筹板块休整期间表现更优，创业板指全周上涨 3.8% 报 2204 点。市场交投较活跃，指数上涨伴随成交量放大，两市日均成交接近 6500 亿元，较前周增加 46%。盘面上看，权重股相继熄火，题材股重新活跃，万达商业私有化概念股表现强势，有接棒恒大举牌系之势。

国际方面，上周五美股微跌，道琼斯指数跌 0.24%，纳斯达克指数跌 0.03%，标普 500 指数跌 0.14%。欧洲泛欧绩优 300 指数周五收盘下跌 0.71%，英国富时 100 指数周五收盘下跌 0.2%，德国 DAX 指数周五收盘下跌 0.5%，法国 CAC 40 指数周五收盘下跌 0.8%。美联储副主席 Stanley Fischer 暗示 2016 年加息仍在考虑之中，称美国经济已经接近达到该央行的目标，增长将获得动能。虽然此前一致认为 9 月加息可能性较小，但现在市场依旧持续热议联储会否在 9 月加息。而上周五欧洲股市下跌，成 6 月中以来最差周度表现。

上周走势观点回顾：

15日：周一 A 股做多热情浓厚，申万行业全线上涨，两市下跌个股仅 33 只。地产、券商股狂欢；计算机、传媒、建筑、军工亦表现活跃，次新股再度崛起。上证综指收盘大涨 2.44%，报 3125.2 点创 7 个月新高；深成指涨 2.79%报 10822.11 点；创业板指升 3.27%报 2193.21 点。

16日：周二题材股相对活跃。地产持续走强；资源股集体造好，建筑亦涨幅居前，金融股回调明显，压制股指走势。健康中国、装饰园林概念极为抢眼，量子通信概念大幅下挫。上证综指收盘跌 0.49%报 3110.04 点；深成指涨 0.56%报 10882.95 点，创业板指涨 0.36%报 2201.1 点。

17日：周三上证综指低开回落后小幅冲高翻红，但难抵权重股抛压震荡回落，一度失守 3100 点，最终收跌 0.02%，报 3109.56 点；深成指、创业板指数表现均好于沪指。深成指涨 0.07%，报 10890.6 点，创业板指涨 0.32%，报 2208.20 点。

18日：周四上证综指冲高回落回撤至 3100 点，仍在 5 日均线上方。题材股表现一般，市场热点主要集中在地产板块，该板块一度暴涨但随后声势大减，恒大概念股走势分化。万达私有化概念股受追捧。煤炭股前高后低，后劲不足。上证综指收盘跌 0.18%报 3104.11 点，深成指跌 0.11%报 10879.20 点，创业板跌 0.3%报 2201.59 点。

19日：周五，期指交割日沪指平稳度过，上证综指围绕 3100 点震荡，收盘缩量微涨。中字头建筑股盘中异动；万达私有化概念持续发酵，多股涨停；地产股高位回调，恒大概念集体沦陷；高送转概念掀涨停潮，高铁概念股集体上扬，稀土永磁、石墨烯概念亦获资金青睐。上证综指收

盘缩量微涨 0.13%报 3108.10 点 深成指跌 0.06%报 10872.17 点 创业板涨 0.11%报 2204.56 点。

本周看点：

- **第八届中国(上海)国际锂电工业展览会**将于本周二在上海新国际博览中心举行。展会将会吸引全球 100 多个参观团 36000 名专业观众莅临现场参观采购，相关概念股会受追捧。
- **第二届全球互联网经济大会**将于本周二在北京国际会议中心盛大开幕。本届大会以“跨界互联 智能共享”为主题，吸引到阿里、腾讯、百度、联想、乐视、360、网易、中兴、TCL、中国编码中心、环信等知名互联网和智能硬件制造近百家机构云集京城。
- 本周二，**日本央行行长黑田东彦将发表讲话**，周三**日本内阁还将公布月度经济报告**。本周五，**日本将公布 CPI 数据**，此前黑田东彦在接受日本产经新闻专访时称，日本实体经济正在回复到某个水平，达成 2%的通缩目标可能性较大。
- 周二**欧元区、法国、德国将公布一系列 PMI 数据**。此前欧元区 7 月 PMI 数据显示，三季度伊始欧元区经济活动有所扩张，但各国之间的发展差距似乎正在持续扩张。
- **第七届中国（上海）国际超级电容器产业展览会**将于本周二在上海举行。本届展会力求向全球通信、电信电力、轨道交通、新能源汽车等行业展示当今国内外最新的超级电容器产品与技术设备，相关概念股受关注。

- 杰克逊霍尔全球央行会议将于 8 月 25 日召开 美联储主席耶伦将于 26 日在会上发表讲话。

此外，本周美国还将公布 7 月贸易帐、成屋销售数据，以及 8 月密歇根大学消费者信心指数终值。

- 中国人工智能大会 CCAI 将于本周五在北京举行。大会由中国人工智能学会发起主办，将围绕当前最热点的话题进行交流，并针对人机交互、机器学习、模式识别等主题进行研讨。
- 周六将公布中国 7 月规模以上工业企业利润同比数据，上周公布的中国 7 月规模以上工业增加值同比 6.0% 低于预期，原煤、粗钢产量皆有下降，发改委称去产能 7 月有所加速。

从市场近期表现看，地产等周期股在货币宽松预期降温下陷入调整，中小盘题材股在监管有所放松下再度活跃，万达私有化等新主题出现持续性、扩散性，市场赚钱效应明显提升。短期看，G20 峰会前政策面出现明显利空可能性较低，调整更多是沪深指数在年线附近的技术性整固，题材股的活跃有助市场维持热度，有助于多方占据主动低位，整固后继续向上拓展空间。

目前来看，市场已在 3100 点上下横盘蓄势多日，市场接下来或将面临方向性选择。而深港通正式获批前后，海外资金即将通过沪股通加速流入 A 股市场，不过虽然海外资金提前布局，看好深市的高成长性，但深港通的获批，并非是影响目前市场走势的核心变量，无法提供强有力的利好冲击。

据统计，目前预告三季度净利润变动下限大于 0 的上市公司共有 156 家，其中，农化、纺织、建材、家电部分预增公司动态市盈率低于 25 倍。离半年报收官还有不到两周时间，千余家上市公司半年报将密集来袭，应把握布局低估的成长股机会。同时，随着近期国企的改革、PPP 等相关板块不断升温，预计市场仍然延续上涨趋势，高位震荡格局不改，但波动率或上升，直到中报披露进一步明朗化。基金有风险，投资须谨慎。