

昨日一根大阴线,让不少投资者感到很苦闷
后市是该防守,还是进攻?

券商:稳健为主

板块名称	涨幅%	涨幅%	主力净量	主力金额	量比	涨家数	跌家数
1 黄金	+0.39%	-0.22	2.38	+11.14亿	1.70	14	14
2 钛白粉	-0.68%	-0.08	0.78	+3265万	1.46	1	3
3 银行	-1.74%	-0.08	0.06	+4.15亿	1.34	0	16
4 生物质能	-1.87%	-0.02	-0.30	-8219万	1.55	2	11
5 有色冶炼加工	-2.57%	-0.12	0.03	-6.67亿	1.15	13	51
6 汽车整车	-2.76%	-0.19	0.32	-1.35亿	1.48	3	18
7 转融券标的	-2.84%	-0.09	-0.10	-13.33亿	1.27	3	78
8 电力改革	-2.87%	-0.13	-0.20	-1.10亿	1.28	2	34
9 杭州亚运会	-3.13%	-0.24	-1.17	-1.31亿	1.07	0	7
10 机场航运	-3.14%	-0.13	-0.77	-2.32亿	0.95	0	11

老股民节前减仓躲过节后大跌

本周,对于A股的股民来说肯定是一个多事之周。昨日公布的5月外汇储备及贸易顺差数据显示资金外流迹象明显、周三MSCI(明晟公司)纳入A股谜底揭晓、周四美联储6月利率决议公布,如果再贯穿A股逢欧洲杯必跌的“魔咒”,本周就是一

个充满悬念心跳的一周。对此,老股民老杨还是提前做了一些准备。昨天收盘后,老杨手头的个股跌幅也不小,不过,端午节前他已经提前减仓了。“节前减仓是我的习惯,就怕节假日A股受外围股市影响,节后开盘来个一记闷棍,周一的大盘走势就是如此。”老杨

说,他现在是两成仓位,尽管周一大跌,但总体损失不大。对他来说,这一次的大跌反而给了他更好的建仓机会。至于何时建仓,他觉得等本周一些敏感消息发布后再决定。毕竟,周三MSCI是否纳入A股、周四美联储6月利率决议都不是小事情。

假期海外市场血雨腥风

端午节假期,A股虽未开市,但海外市场却阵阵血雨腥风。先是俄罗斯和韩国央行出其不意,放水宽松,接着是英国退欧风险事件升级,距离6月23日的脱离欧盟公投不足两周,英国支持脱欧的人数已经较大幅度领先支持留欧者。在避险情绪的带动

下,全球金融市场端午节假期大震动,欧美市场股市纷纷大跌,离岸人民币也时隔4个月再度跌破6.6大关。昨日早盘,在岸人民币跟随离岸跌势,中间价大幅下调212点,报6.5805元,距离年初人民币贬值最高点已越来越远。昨日,包括工业增加

值、固定资产投资、零售、房地产等一系列5月经济数据密集来袭,整体看,数据偏于悲观。对于5月经济数据的点评,国家统计局发言人盛来运表示,中国5月经济面临持续较大的经济下行压力,国内结构调整阵痛仍在持续,国际环境依然复杂严峻。

短期市场空方占优

昨天的这根大阴线,让不少投资者感到很苦闷。5月31日,沪指大涨94点,昨天又大跌94点。对于昨日的大阴线,市场专业人士又是如何看待的?宁波海顺首席投顾钟文亮分析说,昨天的盘面上,题材概念板块全线回调,次新股板块上演跌停潮,触屏概念、智能穿戴、增强现实等板块跌幅居前,两市仅黄金板块逆市上涨。大盘大幅杀跌更多还

是受外围市场暴跌影响大家都比较担心23日的英国脱欧公投,端午节期间英国民调显示英脱欧概率在加大。另外,市场不确定性事件也集中在本周,包括A股是否纳入MSCI,16日凌晨美联储是否加息也要公布。面对即将到来的多项结果未知的重大事件,场内资金避险情绪的升温亦属正常现象,但周一市场的暴跌从技术面来看,短期市场已是空方占

优,操作上建议投资者保持谨慎。首创证券宁波营业部投顾丁晓赞认为,6月A股头上有多把利剑,每一个时间窗口都是一次对A股的考验。5月31日大盘拉出大阳线后,走势扭扭捏捏,缩短了反弹的时间窗口。不过,周一大盘大跌释放利空,也缩短了下阶段的调整时间,投资者可以等待消息面明朗后,再做投资决策。

策略周报:

市场进入关键窗口期

市场进入关键窗口期,将会怎么走?记者梳理多家券商策略周报,看看券商是如何理解后市大盘走势的?海通证券发表策略周报核心结论:①从宏观和产业周期角度看市场中期趋势:熊市主跌浪已经结束,步入存量资金博弈的震荡市。短期进入震荡市中爬小山坡阶段。②短期反弹主逻辑是创新,5月30日全国科技创新大会是个起点,国

企改革如推进将增添新力量,期间海外因素会有些干扰。③20-30倍PE白马成长股为底仓,30-50倍高成长股做波段,如新能源智能汽车、体育娱乐等,主题关注国企改革中资产注入和壳价值类公司。国信策略认为,多事之秋,稳健为主。端午节后,将迎来5月经济金融数据、MSCI对A股的评价、6月美联储议息会议

等,并且英国脱欧公投临近。在基本面和事件性因素影响下,市场短期风险偏好易受影响,配置上建议稳健为主。MSCI评估认为,A股原有趋势。中金公司最新观点指出,重大事件在即,可能会引发短期波动。考虑到未来潜在不确定性以及摇摆的市场情绪,建议投资者警惕市场的潜在波动。

次新股恶炒后留一地鸡毛

投资者谨慎参与“熊市反弹”

昨日午后次新股掀跌停潮,领跌板块,截止A股收盘,万里石、永智控、雪榕生物、华钰矿业、汇嘉时代、安记食品、道森股份、飞科电气、中新技术、久远银海、中坚科技、三夫户外等53股跌停。

当前市场投资者可以参与吗?对此广发证券提醒说,在“慢熊”之中,确实会有很多次“熊市反弹”,但不是每次都值得参与。

因为当市场看到监管层愿意牺牲“稳增长”而专注于“调结构”时,当市场看到流动性还会持续宽松时、当市场看到人民币汇率问题得到根本解决的希望时,市场才有可能迎来一波值得参与的“熊市反弹”。但现在这三方面都没有

看到积极的信号。

国泰君安证券则提醒说,在如今行情快速轮动的背后,市场潜在矛盾正逐步显露苗头:一是二级投资者与产业资本的“围城”之惑,现金持有者意欲进城;但产业资本却在难得的市场热情中迎来新一轮减持潮,意欲出城。二是场内投资者配置选择的矛盾,如果继续买入新能源汽车等新高主题,风险收益比开始降低,还要承担接盘风险;但选择买入其他主线,又看不到明显的赚钱效应,还要承担时间成本。因此,面临追高和蛰伏两难,该机构建议将具备业绩超级周期的消费品作为最重要的一条投资主线。

据《北京晚报》

■股市点评

短调是市场规律的一种体现

近期个股的结构性分化有迹可循,首先基于题材先行的市场博弈法则,时髦概念不断派生,市场短期热点层出不穷,这是每日涨停如云的主要因素。各券商的行业研究员提供投资逻辑,对发掘题材、概念和热点功不可没,或曰为热门股舆论造势,各路主力资金则推波助澜。私募、游资等追求绝对收益的主力资金担任了主要角色,个股题材若具有战略性质,机构资金也不遑多让,力争从市场的结构性机会中分一杯羹。其次,被低估的品种产生价值回归的行情(包括尚未纳入热门股的潜力中小盘股),QFII重仓股、业绩优良的白马股逐步受到大资金的关注,与题材股并驾齐驱,形成双轮驱动的格局。尽管短调和宽幅震荡在预料之中,但昨天的大跌力度还是超出预料。平心而论,行情好时一窝蜂,行情不好时作鸟兽散,这恰恰是A股作为博弈市场的常态。

技术角度,各重要指数均形成了一组上升5浪后见顶回落,提示一个小波段行情告一段落,深市几家指数下方的缺口昨天一并回补,两大技术问题留下的悬念现在解决了。首先,再次验证了上升5浪筑顶的威力,其次,下方缺口作为技术隐患形成的麻烦再一次显现,防一把是应该的。

操作层面上,本次回调有一定的必然性,消息面是催化因素,炒高个股的结构性风险需要释放才是调整的内在因素,亦是市场规律的一种体现。短线大盘仍有一定调整惯性的支撑。操作上静观其变为主,仓位合宜不必盲目杀跌,等待市场有效企稳再做定夺。

最近白马股和题材股PK的典型案列,茅台和科创板达争夺第一高价股的宝座。茅台是现金

分红的优质白马股典范,科创板达是集高送转、无人机、虚拟现实等热门概念于一身的典型题材股,历史上茅台第一高价股被不少热门题材股挑战过,比如全通教育、安硕信息等,最终还是茅台胜出。科创板达未来的命运如何,有待市场检验。技术角度,各重要指数均形成了一组上升5浪后见顶回落,提示一个小波段行情告一段落,深市几家指数下方的缺口昨天一并回补,两大技术问题留下的悬念现在解决了。首先,再次验证了上升5浪筑顶的威力,其次,下方缺口作为技术隐患形成的麻烦再一次显现,防一把是应该的。操作层面上,本次回调有一定的必然性,消息面是催化因素,炒高个股的结构性风险需要释放才是调整的内在因素,亦是市场规律的一种体现。短线大盘仍有一定调整惯性的支撑。操作上静观其变为主,仓位合宜不必盲目杀跌,等待市场有效企稳再做定夺。

民族证券宁波营业部
本文分析仅供参考