

# 上周沪深两市上演跷跷板行情,沪指3200点得而复失 市场调整接近尾声 本周或将变盘

■本报记者 张丽颖  
黄颖

上周,沪深两市以走跷跷板行情为主。沪指3200点得而复失,白马股上周集体走强。邕城业内人士分析,市场的调整接近尾声,预计本周可能会出现变盘。另外,目前市场依然处于上涨周期。创业板在前期有上涨的惯性,因此,休整后有望继续向上。



## 盘点:沪市周涨幅0.89%创业板指周跌0.67%

上周一市场整体窄幅振荡,沪市小幅上涨;周二沪深两市振荡向上,两市均涨超1%,但创业板表现萎靡;周三沪市延续反弹态势,收复3200点整数关口,小幅上扬0.5%,而创业板在1850点受阻回落;周四市场未能延续上涨行情,三大指数均翻绿,沪指失守3200点跌0.87%;周五两市高开低走,收盘沪市报3159.05点,一周上涨27.94点,周涨幅0.89%,深市报10687.02点,一周上涨2.46点,周涨幅0.02%,创业板指数报1824.59点,一周下跌12.22点,周跌幅0.67%。

华泰证券南宁中泰路证券营业部投资顾问卢宏锋认为,主板上涨前还有一个缩量过程,上周五出现大幅度缩量,沪指成交量已缩量至1600多亿元,比上周四减少

200亿元左右,且1600多亿元基本达到前期低点的位置,有可能形成一个变盘点,市场的调整接近尾声,市场随时出现变盘点,预计本周可能会出现变盘。另外,目前市场依然处于上涨周期。创业板在前期有上涨的惯性,休整后有望继续向上。主板经过较长时间盘整,调整较为充分,可以再次发动一波上涨,预计变盘方向应该为往上,操作上以持股待涨为主。

长城证券南宁民族大道证券营业部投资顾问谢业毅称,上周五A股高开低走,弱势迹象非常明显,盘中成交量萎缩,总体来看上周接盘很弱。如果本周没有强劲消息刺激,市场将维持出货的走势,毕竟春季行情已过,很多人都不敢在这个时间点大幅买入,都是出逃居多。

## 分析:A股“入摩”利好主板推动市场反弹

2018年6月份,A股将正式纳入MSCI新兴市场指数。卢宏锋认为,这就意味着有新增资金进场,而MSCI指标的主要为主板的蓝筹股,以及各个行业较大的龙头公司,因此,这是未来主板上涨利好的因素。卢宏锋称,目前,主板指数正处于较低的位置,可逢低逐步关注这些指标。不过,对于那些前两年已经大幅度上涨的个股以回避为主,对于依然处于低位、估值较低的金融、大盘蓝筹股、其他优质个股可逢低关注。MSCI新兴市场指数涉及各个领域,主要关注各个领域的龙头公司,不仅是某一板块,大多数集中在大金融中,银行、证券、保险占比可能较大,其他消费类、机械类、房地产等领域均有涉及。

近日,中国证券监督管理委员会、香

港证券及期货事务监察委员会同意扩大互联互通每日额度,将沪股通及深港通每日额度分别调整为520亿元,沪港通下的港股通及深港通下的港股通每日额度分别调整为420亿元,公告将于5月1日起生效。

南宁一家证券公司投资顾问陈先生认为,这个消息对A股市场具有积极影响。消息传达的信号表明:A股市场将进一步向海外投资者开放,将吸引更多的境外机构投资者参与A股市场。从目前来看,距离A股正式“入摩”还有1多月,可以说,这次的沪深港通每日额度的放开,或为A股指数正式“入摩”做准备。有望进一步推动A股市场反弹,也对市场形成中长期利好。

## 建议:计算机行业业绩增长明确可逢低关注

4月11日,由紫光集团联合国家集成电路产业投资基金、湖北集成电路产业投资基金、湖北科投共同投资建设的国家存储器基地项目,首套芯片生产机台进场安装。我国首批拥有完全自主知识产权的32层三维NAND闪存芯片将于年内量产,从而填补我国主流存储器领域空白。国产芯片前景如何?如何布局?

卢宏锋认为可长期关注,我国要芯片国产化,以前每年进口最大的金额为芯片行业,长期以来基本被国外垄断,我国技术与发达国家相比有差距,现在正努

力追赶,未来整个行业可重点关注,但是一些个股这两年涨幅较大,不建议在高位接盘,而一些后市有较大回落的个股可关注,那些没有涨过的个股可逢低关注。第一波一般为炒作概念,这些概念股不建议接盘,我国刚刚起步,很多东西没有产生具体业绩,目前股价上涨很有可能是概念的炒作,不由业绩增长带动其股价上涨。因此,可能存在泡沫,后市可能回落,要等待回落之后,业绩增长较为明显出现一定幅度增长再逢低关注。

## 股海观察

### 叙利亚局势的动态对金融市场产生重大冲击

# 全球市场巨震 A股周一如何演绎?

■本报记者 卢道明

周六凌晨,美国“战斧”轰炸叙利亚,引起了市场极大的避险情绪。那么,本次叙利亚事件,对A股影响有多大呢?A股有哪些板块有机会呢?

美国打击叙利亚的消息一出,全球市场避险情绪急速上升,市场出现巨大反应。

俗话说得好,“炮声一响,黄金万两”。黄金作为避险资产的属性,任何一次战争或政治局势的动荡都会刺激市场对黄金的需求,从而促使金价在短期内大幅飙升。现货黄金短线拉升逾12美元,一举突破1260美元/盎司大关;美元兑日元短线重挫逾60点,一度达上月末以来最低水平;美国10年期国债收益率一度下跌4个基点至2.31%。

美国WTI原油价格跳涨约0.35美元,一举升破52美元/桶,布伦特原油6月期货价格升破55美元/桶。

美国三大股指电子盘中大幅下挫,道指、纳指和标普均跌至一周低位。香港恒生指数一度跌逾1%,而日经225指数进一步扩大跌幅至0.5%左右,触及去年12月以来最低水平。

本周,叙利亚局势的动态将对金融市场产生重大冲击,A股当然也难以幸免。机构认为,短期有影响,中长期影响不大。

本周一A股大盘低开将是大概率的事情。那么,低开之后,投资者该如何操作呢?这是一个需要认真思考的问题。下周一会是一个低开局面,建议轻仓的投资者盯紧一次低买的机会,当然前提是一定要控制好总体仓位,即使没有买到相对低点,也不会陷于被动。另外,继续做好大小盘股的均衡配置,仓位可继续偏重于中小创,特别是已经提前连续调整的科技股,以及底部形态完好、有量能堆积的超跌股,大盘蓝筹可在调整低点关注绩优白马、周期资源、金融权重等等,原则上是不追高,只低买。

由于战争不像其他因素,不会出现“千股跌停”这样的现象。因此,从板块来看,一定是有利好、有利空,只是利空大于利好罢了。

就利好来看,首先受益的,无疑是石油板块。动武的扬言刚刚出来,纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格上涨3.09美元,收于每桶109.01美元,涨幅为2.9%。10月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨3.63美元,收于每桶114.36美元,涨幅为3.28%。我国原油进口的依赖度达到60%,其中中东地区占到了进口石油份额的50%以上。所以,油价的上涨,必然会石油板块带来提振。

中信建投相关研报表示,叙利亚仅是

原油出产小国,但对全球原油市场至关重要,市场对特朗普干预叙利亚可能引发更广泛的地域冲突感到忧虑,同时在伊朗支持叙利亚的情况下,美国或将退出伊朗核协议也加剧了美国重新制裁伊朗的担忧。

上周,原油价格连续上涨,有了8个月来的最好单周表现,同时油价达到3年多来的新高,都是跟随叙利亚的局势,有可能本周市场一开始交易,原油的价格可能会继续飙升。随着中东局势紧张加剧,油价不排除继续上涨。

受动武消息影响,能够构成利好的,还有黄金板块。值得注意的是,动武的消息传出以后,比特币价格立即由日低7753.30站上8000美元整数关口,可见,投资者避险的情绪非常浓,恐慌情绪也很浓。所以,购买黄金等避险产品,一定会成为近期投资者的重要选择。那么,对黄金板块来说,这将是一次机会,有可能出现一定幅度上涨。从A股来看,这段时间,国际环境充斥着不安定因素,市场避险情绪升温,作为典型防御性板块之一的黄金在近期已有明显走强的趋势,其中,西部黄金近期走势强劲。

有利好,就有利空。石油价格的上涨,在给石油板块带来利好的同时,也会给相关行业和产品带来不利影响,从而给关联公司形成利空。直接受影响比较大的行业

可能主要包括汽车、燃油发电、航空、航运等。因此,下周开盘时,这些行业的股票会面临比较大的下跌压力。由于与石油关联的行业实在太多,所以,被利空覆盖的股票也会相当多。

从投资角度来说,中泰证券认为,油服板块有望由油价上涨主题投资逐步迈向基本面投资。目前投资机会略偏左侧,但很有可能迎来类似工程机械2016年开始复苏的战略投资投资机会。

间接受影响的,主要可能是旅游板块。因为,油价的上涨,必然航空业成本的上漲,从而有可能使航空票价等上涨,继而影响旅游成本。而我国的旅游业,历来以低成本吸引游客,一旦航空成本上涨,也就不可避免地带来旅游成本的上涨,最终影响居民的旅游心理和旅游信心。

只有军工板块,是一个比较难以判断的板块。正常情况下,军工板块应当是战争的受益者。但是,此次战争发生在美英法和叙利亚之间,而与我国没有直接关系,那么,军工板块怎么走,值得关注。因为黄金、石油等板块的利好,从而形成一次板块互换,也不是没有可能。

但长城证券分析认为,美军对叙利亚发动打击,军工股有望受到市场阶段性追捧。中长期来看,持续看好军工股。