

盘中分歧加大 短期风险积聚 私募集体调研中小创

□本报记者 徐文擎

周二市场尾盘多只股票现巨量抛压后，投资者一度对市场的担忧再起。然而，周三午后两市触底反弹，通信、互联网等板块大涨，让投资者又再度情绪高涨。数位机构人士认为，经过上一轮反弹后，短期市场的分歧必然加大。但在年底之际，市场存在一定的对估值系统分化的修复行情，最低估的非银、保险和券商在年底会有阶段性的强势表现，但持续性有待考验。与此同时，近期私募加紧了对上市公司的调研，从调研对象看，以中小板和创业板企业为主。

市场分歧加大

“券商崛起，意义深远。”昨日下午，某私募人士在一个微信群里写到。他的这个观点近期具有一定的代表性。北京一家知名私募总经理告诉记者，年底来临，市场存在一定的对估值系统分化的修复行情，最低估的非银、保险和券商在年底会有阶段性的强势表现，甚至代表部分大资金

的偏好，但持续性还有待考验。他认为，大盘经过强势四连阳站上年线后，近两日盘中震动幅度大且频率高，说明市场前期的风险教育给投资者留下深刻印象，获利盘与套牢盘有比较强烈的逃压压力，另一方面也说明市场多空分歧在加大，短期不排除更大幅度的震荡，但他认为专业投资者的态度应该积极，行为需要谨慎。“毕竟在市场情绪高涨的时候，不应该按兵不动。”他说。

万博兄弟资产管理有限公司首席策略分析师认为，目前市场潜在的资金体量非常大，甚至属于较难估计的体量级别，潜在资金在等待股市偏好提升的发令枪，只要信号明确，这部分资金很可能会上场。对于今年剩下的两个月，他认为风格轮动是大概率事件。

上述北京私募告诉记者，周二的抛盘或许与国家队低调压制股指快上涨有关，加上沪股通连续处于净流出状态，基金持续加仓，大盘多空分歧加大，后市波动概率不低，对于短期涨幅较快、无业绩支撑的个股尽量回避。不过他也提到，只要指数不在短期内大幅下探，成交量不

大幅缩小，市场结构性机会仍然会层出不穷。“中长期看好的前提下，短期风险在积聚，但预料不会改变中期的走向。”他说。

私募看好中小创

据格上理财统计数据，10月份深沪两市共有85只个股获得私募机构调研，其中，中小板与创业板共有74只，占比高达87.06%。此外，调研个股中计算机行业有15家，医药生物与化工行业各有8家。其中，属电气设备行业的汇川技术获重阳投资、理成资产等8家私募调研，同属电器设备行业的荣信股份则有朱雀投资等4家私募调研。另外，电子制造行业的环旭电子也获得淡水泉投资、重阳投资、高毅资产等6家知名私募的调研。除此之外，数据显示，医药生物、化学制药也是私募热衷调研的几个领域。

对于中期走势，和聚投资分析称，我国宏观经济将延续“L型”走势，流动性充裕但高收益资产缺乏的格局不会改变，A股市场宽幅震荡将成新常态，并以结构性行情为主。在未来的投

资策略上，和聚投资将重点关注两类企业，一是业绩增长确定性强、基本面独立于宏观周期的标的；二是细分行业龙头，估值上具备历史安全边际的优势企业。

上善若水投资的判断也相对谨慎。他们表示，从宏观环境看，我国经济总体不太乐观，传统产业发展遇到天花板。考虑到大量的传统周期行业与地产产业链相关，传统产业甚至有可能进入衰退周期，新兴产业的发展态势不错，增速高，但体量小，不足以弥补传统产业缺口。当前市场不具备整体的投资机会，一些质地好的股票会止跌，其中有两类公司具有投资价值，一是有真实价值的弱周期股票，二是数量少但有真实业绩的高速增长股。

凯石投资则相对乐观，认为中级反弹依然延续，蓝筹股会延续强势补涨，成长股将维持高位震荡，主板蓝筹股的轮动补涨空间更大，重点关注全年涨幅居末行业，如金融、采掘、钢铁、食品饮料、建筑材料等，同时挖掘政策支持领域的投资机会，如国企改革、节能环保、二胎新政等。