

周成交额刷新纪录 北上资金加仓意愿高涨

□本报记者 黎旅嘉

上周前几个交易日两市震荡有所加剧,但周五的劲升显然打消了不少投资者对两市回调的担忧。而推动行情继续上涨的背后,北上资金可谓是功不可没。数据显示,开年以来,沪指周线七连阳,北上资金七周也均呈净买入状态,合计净买入1120.87亿元,其中上周净买入就达到194.81亿元。

值得一提的是,数据同样显示,开年以来的33个交易日中,仅1月14日和1月22日两个交易日呈净卖出状态。1月23日至上周五,北上资金已连续18个交易日净买入,合计净买入761.25亿元,其中1月31日、2月13日净流入金额均超80亿元,分别为86.64亿元、86.01亿元。分析人士表示,作为行情“风向标”,受到北上资金加仓的个股未来有望出现超预期表现,而在这些个股的领军之下,A股的“春季行情”有望继续向纵深演绎。

北上资金继续加仓

延续此前一周的涨势,上周上证指数上涨4.54%,收于2804.23点;创业板指创周涨幅更是高达7.25%。节后以来盘面的持续上涨显然超出了不少投资者此前的预期,而其背后北上资金的推动可谓是功不可没。

节后北上资金加仓意愿依旧颇高。数据显示,本月沪股通、深股通分别净流入269.85亿元和244.14亿元,合计净流入513.99亿元。从盘面

主力资金大幅流入

Wind数据显示,22日,沪深两市主力资金净流入91.3亿元,其中,沪深300指数主力资金净流入39.51亿元,中小板指数主力资金净流入20.91亿元,创业板指数主

融资余额九连增

数据显示,截至2019年2月21日,上交所融资余额报4592.35亿元,较前一交易日增加20.5亿元;深交所融资余额报2925.36亿元,较前一交易日增加17.02亿元;两市合计7517.70亿元。

站上2800点 沪指周涨4.54%

□本报记者 吴玉华

上周,上证指数累计上涨4.54%,实现周线七连阳。在上周周中连续三个交易日的调整后,上周五,上证指数上涨1.91%,站上2800点,报收2804.23点。分析人士指出,沪综指周线七连阳,一方面显示市场强势,另一方面也可能体现一定的回调风险。因此在技术指标超买的背景下,操作上仍须保持警惕。

对于A股市场,中航证券表示,新科技题材需要政策的催化,产业政策的收效同样需要较长时间的检验。外围因素压制资本

站上2800点 沪指周涨4.54%

市场风险偏好影响短期难以消除,新科技题材行情是未来的方向,但时间上预计仍然需要等待。市场阶段性反弹之后可能还有反复,后续行情预计以震荡为主,若国内稳增长政策能够有效提振盈利预期,市场蓄势后有望走出底部。

财通证券表示,这波行情主要还是由流动性推动,短期基本面数据真空,外资持续流入+央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力。

在题材股持续活跃的背景下,上周创业板指由四个交易日收阳线,上周累计上涨7.25%,报收1456.30点,实现周线两连阳。对于创业板,广发证券表示,从2002纳斯达克的经验来看,政策底、流动性底带来贴现率下行可以驱动一轮“熊市反弹”,但盈利底的“夯实”则是板块见底反转的“必要条件”。2002年在纳斯达克盈利增速触底、市场牛熊切换之前,商誉存量自高点消化了四分之一。创业板2017-2018年先后迎来“政策拐点”、“流动性拐点”,但“盈利拐点”的确认

情况来看,尽管自年初以来沪指涨幅已超过10%,但北上资金加仓规模不仅未减,反而创出阶段历史新高。

数据显示,2月18日至22日,北上资金通过沪、深股通净买入约合195亿元,周内成交金额达到1787亿元,创下互联互通机制开通以来单周最高纪录。这显示海外资金借道北上资金入场,热情依然高涨。而上周经过数日的震荡调整,沪指周五也站上了2800点关口上方。

从近7天沪股通、深股通前十大活跃股榜单数据来看,净买入金额居前的个股有格力电器、中国平安、招商银行、贵州茅台、五粮液、万科A、恒瑞医药、海螺水泥、上海机场、海康威视。而净卖出金额居前的则有洋河股份、双汇发展、工商银行、保利地产、中国国旅、中国联通、潍柴动力。而近5个交易日主力资金加仓居前的个股则为中信证券、东方财富、森源电气、康龙化成、华泰证券。

从上述数据来看,在行情持续上行,蓝筹、成长出现分化之际,北上资金的动向似乎正与场内主力资金的加仓偏好产生一定分歧,这说明行情行至当下,各路资金对后期行情演绎主线的分歧有所加大。不过,市场普遍认为,随着A股国际化进程加速,外资将逐渐成为A股市场的一股重要资金来源。2018年A股市场持续回调整理,但外资却表现为持续净流入。年初至今,外资加仓规模持续增长。一方面,这一现象说明A股的低估值和成长性在全球范围仍

融资余额增至7500亿元

值得注意的是,22日,两市主力资金尾盘流入态势显著,达到76.48亿元,为2月以来最大金额。另外2月18日、13日、11日,主力资金尾盘流入金额也超过30亿元,分别为52.9亿元、33.22亿元、32.05亿元。

市场人士表示,22日沪指突破2800点,主力资金尾盘抢筹,表明其对后市的看好。山西证券表示,上周指数周一、周五录得长阳,上证综指、深圳成指创下近三年最大周涨幅。虽然依旧看多未来市场向上,但从历史

非银与科技板块受青睐

从行业层面看,22日,在申万一级行业中,主力资金净流入与净流出行业各占一半。其中,主力资金净流入行业中,非银金融、计算机、电子、传媒流入金额超10亿元。

主力资金净流出行业中,医药生

电子行业受青睐

从行业看,2月1日—21日期间,在申万一级行业中仅休闲服务出现融资净流出,其余行业均为融资净买入。其中,电子、非银金融、通信、房地产、有色金属、化工、传媒、钢铁等行业融资净流入金额超10亿元,分别为6490亿元、2821亿元、2151亿元、2079亿元、2045亿元、1431亿元、1421亿元、1309亿元、1095亿元。

电子板块期间融资净买入金

创业板指周涨7.25%

□本报记者 吴玉华

仍存在分歧,商誉减值是创业板盈利确认的“达摩克利斯之剑”,2018年报季风险继续释放,可以预测,2019年创业板商誉减值风险将继续释放,但压力最大的时段已经过去。国元证券表示,优质成长板块估值目前处于历史底部区域内,吸引力增强。市场在坚持价值投资为主线的同时,关注度逐渐从权重股,向前期超跌不被看好的小盘股轮动。因此对于包括创业板在内,成长板块未来市场表现,具有高科技核心,且业绩增长具有可持续性,估值相对低估的优质成长标的,有望成为市场的重点关注。

其次,良好的市场表现也是北上资金加仓主要考量,上周五,深圳机场涨逾2%,全周累计大涨12.33%,股价创19个月新高,与之呼应的北上资金上周买入3250多万股,环比上周加仓超过38%。从北上资金的配置方向上看,华泰证券指出,消费板块收入及净利润增速稳健,龙头个股有较稳定现金流,由此持续吸引海外资金介入。而北上资金持家电板块市值比位居首位,消费类板块持股比例明显领先。华泰证券认为,2019年外资仍将资金面对消费板块产生重要影响,纳入三大指数(MSCI、富时罗素、标普道琼斯)所吸引的海外跟踪资金依然有望持续流入。

行情有望持续演绎

春节后A股表现令人眼前一亮,在各路资金推动下,整体呈现量价齐升态势。其中,北上资金流入力度尤为突出,成为贯穿本轮A股反弹的主要增量来源之一。因此,北上资金未来的动向,在一定程度上也将影响未来行情的高度以及持续性。

整体来看,年初以来,市场回暖,主要指数涨幅均超10%,创业板指同期涨幅更是超过20%,进入

露了2018年年报业绩快报,具体来看,招商银行、兴业银行、平安银行、海康威视等4家公司2018年全年净利润均逾100亿元,中信证券、国泰君安、上海机场、温氏股份、中国国旅等5家公司去年净利润超过30亿元。

蓝筹板块受青睐

一改去年的颓势,年初以来,两市各主要指数“涨势如虹”,区间各主要指数涨幅均超过10%。在这样的背景下,北上资金加仓的意愿依旧未减。分析人士表示,在两市持续回升背景下,后市受到资金持续关注的个股有望成为下一阶段行情演绎的“风口”。

根据经验,北上资金逆势流入的板块和个股一般都能取得不错收益。那么近期北上资金有何加仓偏好?

具体来看,截至上周五,沪股通持股市值排名前十的是贵州茅台、中国平安、恒瑞医药、招商银行、伊利股份、长江电力、上海机场、中国国旅、海螺水泥和海天味业。同期,深股通持股市值排名前十的是美的集团、海康威视、格力电器、五粮液、洋河股份、万科A、大族激光、平安银行、云南白药、爱尔眼科。

从上述数据中,不难发现,北上资金的加仓偏好依然较为倾向蓝筹个股。那么北上资金加仓蓝筹背后又有何逻辑呢?

首先,上市公司业绩是北上资金积极布局的重要因素之一。招商银行、兴业银行、平安银行、海康威视、中信证券、国泰君安、上海机场、温氏股份、中国国旅等9家上市公司已披

经验上看,需要警惕本周市场的调整风险。配置思路上,建议围绕目前杠杆资金的加仓思路,关注杠杆资金更加偏好的TMT成长板块。同时,基于轮动的逻辑,建议关注滞涨的大消费、有色金属板块。

非银与科技板块受青睐

从行业层面看,22日,在申万一级行业中,主力资金净流入与净流出行业各占一半。其中,主力资金净流入行业中,非银金融、计算机、电子、传媒流入金额超10亿元。主力资金净流出行业中,医药生

物、食品饮料、有色金属、建筑装饰、银行流出金额超5亿元。

值得一提的是,券商板块作为22日指数突破2800点的重要力量,当日板块内仅招商证券、东方证券出现主力资金净流出,分别为1.83亿元、1.25亿元,其余个股均实现主力资金净流入,其中,中信证券、华泰证券、长城证券、太平洋主力资金流入金额超3亿元,分别为11.05亿元、3.49亿元、3.28亿元、3.11亿元。

个股方面,整体看22日两市共有1808只个股实现主力资金净流

融资余额增至7500亿元

额最大,兴业证券表示,目前行业估值已调整至合理水平,先前的跌幅已反应业绩下修的预期。依目前总体的行业数据及产品创新的角度来看,较难以出现行业带动的整体投资机会,但细分领域或个别公司,仍有许多亮点,建议未来以选股不选市的策略为原则。

方正证券看好子板块半导体的投资机遇。综合来看半导体库存修正在今年一季度趋于完成,基本面逐季回升,5G、汽车半导体方向景气度高涨。短期来看半导体板块将迎来估值修复行情。

个股方面,上述时间区间内,京东方A、财通证券、深天马A、中信证

家用电器行业周涨2.78%

□本报记者 吴玉华

上周,家用电器行业累计上涨2.78%,在主要指数全面上涨的背景下,家用电器成为行业板块中表现靠后的板块。

根据产业在线数据显示,2019年1月家用空调整体销售1308.7万台,同比减少0.5%。其中,内销740.6万台同比增加6.2%;出口568.1万台,同比减少8.1%。

分析人士认为,龙头企业具有较高的稳定性,同时空调中长期保有量提升空间充足,龙头分销渠道覆盖全面,经销商忠诚度领先、与厂商的利益一

致,依然看好龙头中长期业绩表现。对于家电板块,银河证券表示,从2019年春节消费数据可以看出,高端智能家电受到青睐,销售增速较快。除了高端智能家电外,消费者对有利于健康和便利的新兴家电也具有较大兴趣。随着80、90后成为主力消费人群,智能家电和绿色家电将更受青睐,加上发改委等十部门联手推出的新政中也明确提出要促进绿色、智能家电消费,智能、绿色家电有望伴随促销新政的逐步推行快速发展,建议关注在智能、绿色家电布局较早的家电龙头企业。

上周沪深两市继续强劲上扬,上证指数突破2800点大关,呈现后浪赶前浪,奋勇争先的喜人局面。从目前看,春季行情正在持续推进,在资金面助推、政策面支持、技术面向好的作用下,后市A股仍将震荡走强,虽然盘中可能出现反复和震荡,但多头向上的趋势仍将延续。

首先,随着市场震荡走强,投资者做多情绪被彻底激活,对春季行情的认同度迅速提升。表现在盘面,就是场外资金持续涌入,沪深成交量持续放大,连续突破6000亿元,推动大盘价升量增。这种量能能的迅速放大,在过去市场中较为罕见,表明场外资金对后市趋于乐观,加速进场。同时,盘中热点此起彼伏,不时出现百股涨停的活跃场面,表明市场操作的风险偏好开始转强,风险冗余度提升。从目前看,在投资情绪被激发后,行情已进入阶段性强势,有望持续推进。

其次,从市场环境看,政策面暖风频吹。除了当

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

数、重个股”的特征,投资者需要提前进行预判和准备。新基建和消费升级是寻找成长股的核心方向。基本面上看,就短周期而言,2019年宏观经济下行压力较为确定,以先进制造为代表的新基建成为宏观经济中的亮点。新基建将是“逆周期”政策的发力点。从偏股型公募基金披露的2018年四季报的重仓持股数据来看,新基建产业链上的周期行业大多处于低配状态,仍有调升空间。就中长期而言,产业升级和消费升级均迎来拐点,而人力资本红利释放叠加政策不断催化,我国经济的转型升级将进一步加速。

通常而言,反弹幅度超过20%,就算进入了技术性牛市。在经历了长达3年多的熊市之后,A股终于隐约嗅到了一丝牛市的味道。在流动性宽松的背景下风险偏好持续提升,同时政策面的诸多利好也为此推波助澜。目前市场仍然处于这一逻辑的估值修复之下,预期在未来的一段时间内仍然具有可期待的行情。但近期市场上涨速度较快,指数表现强于个股,估值修复的空间被逐步消耗,市场酝酿调整的诉求和压力。下一阶段的市场风格继续从价值向价值均衡过渡,建议继续业绩为先、兼顾弹性的思路,适度“轻指数、重个股”,灵活应对短期波动。

上周,在Wind概念板块中,鸡产业指数累计上涨24.05%,位居概念板块涨幅第一。

根据中国畜牧业协会统计,2018年1—12月全国祖代鸡引种和更新量74.54万套,预计2019年全年白羽鸡祖代鸡引种量与2018年基本持平,低于行业80万套左右的正常需求量。

分析人士表示,从白羽鸡饲养周期上看,祖代鸡从引种到淘汰,对商品代鸡苗的影响范围是54—95周,对商品代出栏的影响的范围是60—101

鸡产业指数周涨24.05%

□本报记者 吴玉华

周,因此预计2019年毛鸡价格将维持相对较高水平,白羽鸡行业供给端收缩带来的行业景气度有望延续。同时猪周期提前来临导致的猪价上涨亦使得鸡肉价格得到有效支撑。

财富证券认为,2019年白羽鸡行业仍呈现供给偏紧的状态,叠加替代性需求使得鸡肉的需求增加,白羽鸡行业盈利能力有望稳中有升,相关上市公司将持续受益。

申万宏源证券表示,2018年商品鸡苗销售量的下降,导致2019年鸡肉结转库存减少,鸡肉产品价格仍有上升空间或维持高位。

后市有望震荡走强

□申万宏源 钱启敏

前市场流动性较为宽松,为行情走强提供“弹药”外,也大大增强了投资者对未来市场的信心和预期。此外,证监会主席易会满前往上交所调研科创板及试点注册制的准备工作,提出证监会将结合正在开展的征求意见工作,认真研究、积极采纳相关意见建议,进一步完善制度规则。总体看,政策暖意融融,也为投资者放开手脚提供支撑。

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增

□东吴证券 孙玮

当上证指数周K7连阳后,A股市场又到了抉择的时刻。上周A股市场继续加速反弹,上证综指于周五带量上攻至2800点上方,周涨幅超4.5%创三年来最佳周表现,创业板指数更是反弹超7%。两市成交金额持续放量,增量资金入场明显。值得注意的是,北上资金周五继续净流入65.75亿元,连续18日净流入。板块方面,券商板块大涨为指数上攻2800点做出了较大的贡献值,此外,5G、柔性屏、粤港澳、军工、工业大麻等概念板块多点开花,而龙头个股东方通信近十天九板,整体涨幅更是超4倍有余。这也从另一个侧面体现出上周行情的火爆程度。

本次行情主要还是由流动性推动。短期基本面数据真空,外资持续流入叠加央行超预期降准推动了最初的上涨,后期机构和散户增量资金的涌入使得行情进一步延续,流动性已经成为短期市场上涨的主要推动力,也造成了前期普涨的格局。市场的炒作路径较为清晰,机构资金以及外资不断流入板块,使得龙头个股发力上攻,带动整个板块估值提升,随后博弈资金接力带动中小盘品种补涨。

从盘面上看,中期反弹行情已进入第二阶段即由普涨态势向分化格局转变,此阶段会呈现“轻指

调整压力渐增