

5月A股迎来“开门红” 市场料持续上行



在五一假期期间中国资产大涨后,5月6日,A股在5月首个交易日迎来“开门红”。A股成交放量,成交额超1.1万亿元,上证指数涨逾1%,深证成指上涨2%。北向资金净流入超90亿元,整个A股市场超4500只股票上涨,A股核心资产普遍上涨,化工股上演“涨停潮”。

分析人士认为,随着财报季落幕,美元降息预期明确,全球资金对中国资产的配置意愿强烈,市场风险偏好显著提升,市场存在持续上行的动力,5月行情料将更稳更持续。

● 本报记者 吴玉华

连续4个交易日成交额破万亿

五一假期期间,中国资产大涨,纳斯达克中国金龙指数(5月1日-5月3日)累计上涨8.47%,恒生指数累计上涨4.01%,恒生科技指数累计上涨7.31%,投资者热盼A股市场开盘。

5月6日是A股在5月的首个交易日,迎来“开门红”行情。三大指数全线高开,上证指数、深证成指高开高走,截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨1.16%、2.00%、1.98%;上证指数报收3140.72点,创业板指报收1895.21点,逼近1900点。市场成交放量,A股成交额超1.1万亿元,为连续4个交易日成交额突破1万亿元。其中,沪市成交额为5112.56亿元,深市成交额为5912.03亿元。6日A股市场上涨个股数达4515只,涨停个股数超过100只。

多数股票上涨之下,Wind数据显示,截至6日收盘,A股总市值为86.41万亿元,单日总市值增加1.20万亿元。

从盘面上看,染料、锂电负极、合成生物等板块爆发,贵州茅台、宁德时代、比亚迪等行业龙头均有不同幅度的上涨,Wind茅指数上涨3.08%。申万一级行业中,多数行业上涨,美容护理、基础化工、轻工制造行业涨幅居前,分别上涨4.04%、3.78%、3.05%;仅有通信行业下跌,跌幅0.33%,银行行业收平。

美容护理行业中,福瑞达涨停,水羊股份涨逾7%,贝泰妮、敷尔佳、科思股份涨逾6%。

基础化工行业上演“涨停潮”,联合化学、金丹科技、正丹股份、宝丽迪、七彩化学均20%涨停,星湖科技、保利联合、新乡化纤、金牛化工、沧州大化等多股涨停。

对于5月A股“开门红”的原因,融智投资基金基金经理风光表示,五一假期期间,海外市场风险偏好提升,其中港股和中概股更是出现大涨走势,这是海外资金对中国资产关注和配置力度提升的一种体现,看好中国宏观周期见底、经济回升的外资大行越来越多。另外,市场成交量连续突破万亿,A股估值修复的上行空间得到更多资金认同。

主力资金显著流入大蓝筹股

在5月首个交易日多数股票上涨的情况下,资金面上,Wind数据显示,6日沪深两市主力资金净流出13.60亿元,净流出金额较前一交易日大幅减少。其中,2096只股票出现主力资金净流入,2997只股票出现主力资金净流出,沪深300板块获得主力资金净流入50.03亿元,主力资金显著流入大蓝筹股。

行业板块方面,6日有13个行业出现主力资金净流入,食品饮料、电力设备、基础化工行业主力资金净流入金额居前,分别净流入22.45亿元、10.71亿元、8.48亿元。在出现

后市继续看涨

Wind数据显示,截至5月6日,万得全A滚动市盈率为17.35倍,沪深300滚动市盈率为12.16倍,整体估值从历史纵向及与全球主要市场的横向对比均不高。

对于A股市场,中信证券首席策略分析师秦培景表示,随着财报季落幕,美元降息预期明确,改革预期开始强化,全球资金对中国资产的配置意愿强烈,市场风险偏好显著提升,市场博弈将趋于缓和,预计A股在绩优成长、活跃主题、红利品种的三足鼎立下,5月行情料将更稳更持续。建议关注政策催化密集、受益活跃资金加仓的低空经济、AI产业化、生物制造等主题。红利品种依然是大体量长期资产配置A股的重要选择,建议坚持底仓配置中自由现金流回报稳定的品种,包括水电、财险、银行以及消费品龙头。

光大证券首席策略分析师张宇生表示,今年以来,盈利预期调整的情况更多反映了对未来盈利状况的担忧,但从实际的数据来看,上市公司的盈利修复进程有望加速。同时,政

策将保持积极叠加北向资金以及中长期资金持续流入,未来市场存在持续上行的动力。

“国内政策定调积极超预期,美联储表态稳中偏鸽,内外会议定调共振有利于提振市场风险偏好,后市有望迎来新的一波上涨行情。”华安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞表示,在市场系统性机会来临下,各行业有望迎来普涨格局,但从超额角度建议优选高弹性的成长板块和有景气业绩支撑下的硬基本面品种。

净流入64.56亿元,深股通资金净流入28.60亿元。

从6日沪、深股通十大活跃股情况来看,贵州茅台、立讯精密、招商银行获北向资金净流入金额居前,分别为30.61亿元、4.08亿元、3.50亿元;美的集团、分众传媒、国电南瑞获北向资金净卖出金额居前,分别为6.46亿元、5.23亿元、5.12亿元。

华金证券策略首席分析师邓利军表示,近期无明显外部负面冲击,外资短期可能继续流入。

港股罕见十连涨 有望走出三年低谷期

Wind数据显示,截至5月6日收盘,恒生指数上涨0.55%。至此,恒生指数罕见走出连续10个交易日上涨行情。

机构人士表示,除政策利好、基本面预期改善外,资金面环境向好也是推动港股上涨的重要因素。近期,海外资金流入港股,交易型资金回流及卖空回补也占一定比例,本地和区域型配置资金亦有所回流。展望后市,机构和区域型配置资金亦有所回流。展望后市,孕育长期基本面修复行情,港股战略配置价值值得重视。

资金面推动本轮涨势

5月6日,恒生指数震荡走高,收盘上涨0.55%,实现连续10个交易日上涨,期间累计涨幅为14.51%。

对于港股罕见的10连涨行情,背后主要推动因素是谁?

中金公司首席海外策略分析师刘刚表示,近期港股基本面和政策面虽然有一些积极变化,但是资金面是助推港股市场出现如此之快、且超出基本面和政策支撑之外大涨的主要原因。

刘刚进一步表示,综合汇总各方面渠道和数据后发现,海外资金流入港股,交易型资金回流及卖空回补占一定比例,本地和区域型配置资金亦有所回流。从流入主要以交易型资金以及本地和区域型配置资金的特征看,部分外资之所以流入可能与外围市场如日股和美股市场波动背景下的再平衡需求有关。

银河证券策略分析师、团队负责人杨超认为,资金面环境改善带动港股市场回暖。流动性是港股市场表现的关键影响因素,港股的国际机构投资者占比较高,因此港股受外资影响相对较大。近期,日股与美股震荡,外资在亚太市场的配置重心转向港股。同时,他也表示,一方面,年初以来,一系列旨在改善跨境互联互通机制并推动内地与香港两地资本市场共同发展的政策相继实施,港股流动性不断改善;另一方面,由于政策利好,市场对房地产领域基本面改善的预期正在增强,为资本市场带来了提振作用。

机构称仍有上行空间

10日连涨之后,港股还有多少上行空间?刘刚提醒,经过了近期快速上涨后,从超买程度和卖空占比等技术指标看,当前港股市场超买程度已达2023年1月以来新高。不过,从中期看,刘刚预测,若风险溢价回落到去年年中和年初的水平,对应港股有约2%-7%的上涨空间;若后续政策持续发力,推动乐观情形下盈利增长10%,则港股有约20%的上涨空间。

“港股或走出三年低谷期,孕育长期基本面修复行情。”国信证券海外策略研究首席分析师王学恒判断。他认为,港股近期涨势凌厉,恒生指数、恒生港股通、恒生高股息、恒生科技的估值底部全部确认完毕。

浙商证券策略首席分析师王杨认为,经济温和修复的背景下,结合当前港股的低估值,港股战略配置价值值得重视。

从投资角度看,杨超认为,未来港股市场的主线将仍是“红利-科技”轮动。他建议关注受益基建投资加速的上游原材料板块,AI浪潮和下半年美联储降息落地等利好影响下的资讯科技板块,以及有望实现业绩与估值双击的非必需消费品板块和医疗保健板块。

积极因素提振“红五月”预期 券商建言紧抓两大主线

● 本报记者 胡雨

在五一假期海外市场走强等因素提振下,5月6日,A股市场主要股指上涨,迎来5月“开门红”。从多家券商发布的最新月度策略看,其较为一致看好A股在5月迎来震荡向上的行情,二季度中国资产也有望延续修复。

就后市配置而言,不少券商继续看好高股息红利资产并建议将其作为配置底仓。此外,受益政策和产业催化的科技板块也获得重视,新质生产力、AI等投资主题值得关注。

5月市场有望震荡向上

“展望5月,市场有望迎来上行时机。”中国银河证券策略分析师蔡芳媛认为,宏观经济运行呈现稳中有进、稳中向好的发展态势,中国经济的内生动能正在逐步增强,虽然近期美联储降息预期推迟对A股进一步上行形成掣肘,但是新“国九条”落地明确市场以投资者为中心,进一步强调资本市场的投资属性会对市场形成支撑。在无重大外部风险爆发的情况下,5月市场有望迎来震荡向上的机会。

梳理多家券商近期发布的5月月度策略看,A股在5月有望震荡向上成为较为一致的共识。对于上涨动力,除宏观经济和政策层面提供的积极助力外,市场微观流动性的改善和企业盈利预期的修正也是重要支撑。

近期北向资金的持续流入引发市场高度

90亿元

Wind数据显示,5月6日,北向资金净流入超过90亿元,不久前的4月26日,其单日净流入规模创沪深港通开通以来新高。

关注。Wind数据显示,5月6日,北向资金净流入超过90亿元,不久前的4月26日,其单日净流入规模创沪深港通开通以来新高。

结合对港股4月下旬也开始持续回暖的分析,国海证券研究所副所长、首席策略分析师胡国鹏认为,中国股票市场正在重回外资视野,未来的政策看点仍然较多,市场估值仍低,增量资金或将持续进场。“在经济保持复苏、外资显著流入的大背景下,中国资产有望延续修复,拾级而上。”

上市公司2023年年报和2024年一季度报披露日前收官,围绕业绩和行业景气度挖掘布局线索备受投资者关注。在光大证券首席策略分析师张宇生看来,虽然一季度A股盈利小幅探底,但随着政策积极发力叠加价格因素改善,A股盈利有望逐步回升,市场盈利预期将逐步

改善。“从实际的数据来看,上市公司盈利修复进程有望加速,下一阶段市场的上行动力将逐渐从宏观经济转向微观层面的上市公司盈利预期再修正。”

把握红利资产配置价值

从近期市场行业板块走势看,房地产、医药生物等年内超跌板块出现明显反弹,相比之下,银行、煤炭等高股息特征板块涨幅则较为靠后。不过从梳理券商月度策略看,红利资产仍然是其关注的重点,部分券商继续看好其作为配置底仓的价值。

“短期关注一季报超预期线索,红利仍可作为底仓。”中信建投证券首席策略官陈果预计,在后续地产债务压力以及美债利率持续上行的背景下,红利仍是底仓首选;中长期从配置、估值、交易、基本面等角度看,红利行情也未完。具体配置上,电力、石油、红利相关ETF等方向值得关注。

在认同市场5月整体或延续震荡态势的同时,国元证券策略分析师蔡雷鑫认为,市场共识度较高的稳健资产,如央企红利低波和高股息板块是震荡市具有性价比的主线,国内经济弱势修复、无风险利率低位徘徊对红利行情有支撑,但波动可能会加大。

西部证券策略分析师慈薇薇认为,中长期来看市场红利的“抱团”难言瓦解,更多是内部结构优化与赔率上的再平衡,但也有新的共

识有望凝聚。就5月配置而言,同样看好将高股息作为底仓,优选电力电网、有色作为动态底仓的战略配置。

关注新质生产力等成长方向

科技成长方向是券商5月看好的另一大布局方向,尤其是在政策加持下的新质生产力相关板块,其配置价值持续获得关注。

东吴证券首席经济学家陈李认为,新质生产力是今年最重要的投资主题,政策支持还会持续。“不论是战略性新兴产业,如新能源、先进制造、电子信息、低空经济等,还是未来产业,如AI、人形机器人等,以及赋能新质生产力发展的数字经济,都会有相应政策落地,进一步促进相关产业发展。”

财通证券首席策略分析师李美岑建议,5月可关注政策和产业催化需求的TMT方向,具体包括电子(存储、消费电子)、AI(龙头加速布局)、氢能、新能源汽车(以旧换新补贴)、机械(机器人、设备更新)等。

就大宗商品这一投资者同样关注的配置方向,尽管近期黄金价格出现回落,但国金证券首席策略分析师张弛仍然建议,5月可配置对国内经济敏感度较低、受益全球流动性剩余的大宗商品,包括黄金、白银、铜、铝等,尤其是黄金,其可能比市场预期走得更更高更远;同时,静待美国降息,医药(中药、医药商业、创新药)将继续受益。



视觉中国图片