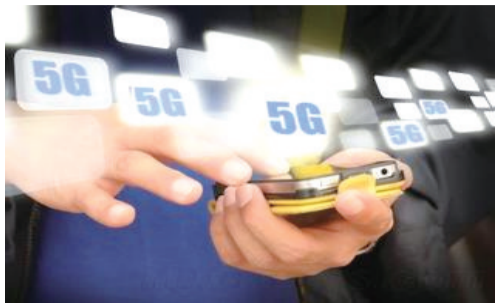


□ 市场热点



15万亿将引爆5G行情

最近行情还是在磨底,想要普涨大反弹的局面,还需耐心等待,但局部持续的热点还是有的。其中5G就算最热的一个。从目前各方面看来,5G的行情才刚刚开始,高潮大戏还在后头。

首先,高层重磅政策护航,产业前景巨大。8月中旬,工信部和发改委发布《扩大和升级信息消费三年行动计划(2018-2020年)》,持续利好5G大周期。报告提出到2020年,信息消费规模达到6万亿元,年均增长11%以上。信息技术在消费领域的带动作用显著增强,拉动相关领域产出达到15万亿元。同时加快5G标准研究、技术试验,推进5G规模组网建设及应用示范工程,确保启动5G商用。

其次,5G预商用在即。近日,在重庆首届国际智博会期间召开的“5G与未来网络高端论坛”上,中国信通院副院长王志勤表示,今年年底,系统设备会实现预商用。这意味着,5G预商用已进入倒计时阶段。5G是通信行业未来大趋势,国家定调为经济发展新动能,三大运营商5G商用顺利推进,中兴禁令解除市场悲观预期和行业估值压力有望消除。

再次,5G公司业绩靓丽。目前已有80家5G行业上市公司披露了2018年中报,其中50家公司报告期内净利润实现同比增长,占比超过6成,其中10家是净利润翻番!靓丽的业绩,正可为5G的炒作添一把火。

所以,5G长期看有政策护航,前景广阔,短期看正处建仓良机,爆发在即。 □ 中财

□ 投资秘笈

股票破位后应该怎么办?



破位既有可能是中长期转势,此时破位需要止损;也有可能是中短期调整,破位之后股价急跌,反而有利于快速见底,也就是常说的不破不立。因此,针对不同情况的破位,应对方法也会不同。

各种技术指标众多,破位之后的意义也各不同,例如MACD指标属于中线指标,一旦在高位死叉意味着股价将出现一轮中级调整。再如布林线指标的下轨破位。一般说,布林线下轨被跌破之前,研判是否会跌破其下轨,需要综合研判技术指标、板块运动、缺口、供求关系、政策面等多要素。如果均对于空方有利,则破位之前逢高减磅就成了必然选择的思路。

但是,下轨被跌破,往往意味着短线抄底的时机出现。只是波段性调整中的下轨破位,同熊市急跌中的BOLL下轨破位有区分而已。

中长期均线的破位,一般意味着转势,日后调整的空间将会比较大。例如中期均线(30日、60日均线)一旦被跌破,表明已出现波段性高点,此时宜中线出局;长期均线(120日、250日均线)一旦被跌破,表明该股已展开熊市循环,此时长线宜离场。

大盘在历史上出现的重要底部,具有强烈的技术意义和心理意义。在未跌破之前,给人的感觉是调整不到位,还未到抄底的时机,一旦破位,通常会引发大量的抄底资金的涌入,股指反而容易见底。此时的破位,有可能是市场出现转机的信号。

投资者在破位前需防风险,一旦破位后则要考虑如何把握机遇,而不是再一味杀跌了。 □ 海雪峰

□ 热点透视

A股进入历史估值底部区域
场外资金还在犹豫观望

在牛市最疯狂的时刻,A股市场一度出现日均成交量能破万亿的景象,但时隔三年时间,A股市场成交量能却快速萎缩至仅有2000亿元附近的水平,而沪市市场更是出现了单日成交不足千亿的表现。在三年前A股市场处于极度疯狂,尤其是股市冲击4、5000点的时刻,勇于入市、勇于加仓的投资者为数不少,而更有甚者还积极采取高杠杆投资。然而,三年后的今天,在股市回落至前一轮牛市起涨点时,抄底的人却少了,而从股票市场成交量能的极度萎缩表现也可以说明了这一市场现象。

确实,站在当前的市场环境分析,A股市场已经进入历史估值底部区域,但场外资金以及大量投资者却犹豫起来。按照市场资金以及普遍投资者的投资心态,在这个时候选择犹豫的态度,很可能存在这几个原因。

在股市极度低迷的环境下,市场的最终低点没有人可以准确预测,但多数投资者都不愿意在相对底部抄底,更希望在绝对低点附近抄底,而在他们心目中的绝对低点没有到来之前,他们依旧选择持续观望的策略。

再者,经历一轮深度调整行情之后,投资者的积极性却骤然降低,甚至降到了冰点。虽然他们了解到当前股市的估值很低,但经过了漫长的调整,投资者对市场的做多信心已经大不如前,与其冒着一定的风

□ 行业掘金

证金持股曝光大幅加仓能源及银行两大板块

半年报披露渐入尾声,一些肩负特殊使命的大资金投资路径正在揭开面纱。据统计,在二季度,以证金、汇金为代表的大资金对200多家上市公司进行了加仓或建仓。而证金大幅增持的股票,多集中在能源及银行两个板块。

能源板块动静最大

紫金矿业:证金增持4.48亿股;中国铝业:证金上半年一直在增持,累计达4.75亿股。另需指出的是,证金对紫金矿业和中国铝业的持股基数本就不低。今年一季报显示,证金对它们的持股数量分别达到

□ 题材概念

107股以增发价“七折”大甩卖 破增股或存投资机遇



A股持续震荡格局,市场氛围相对低迷,跌破增发价的个股数量明显增多。据统计,最近一年完成实施增发的333家公司中,248家公司目前处于“破发”状态中,占比74.47%。有业内人士认为,虽然破发股持续扩容的现状令人忧虑,但当前震荡的行情未必不是布局潜力“破发”股的良机。

今年2月份以来,A股处于持续的震荡格局中,市场氛围相对低迷,个股自然也是多数欠佳,相当部分定向增发的上市公司处于“破发”的尴尬之中。据数据统计显示,截至8月31日,最近一年完成实施增发的332家公司中,248家公司目前处于“破发”状态中,占比74.47%，“破发”幅度超过三成的公司107家,占比32.13%。

业内人士表示,一般来讲,上市公司定增实施之



险博弈反弹或抄底布局,还不如等待股市出现真正意义上的趋势逆转,再行入场。

此外,则更多体现在大量资金深套其中,甚至早已成为了市场中的僵尸户。由此一来,在这些僵尸户、深度套牢账户尚且未能解套之前,整个市场的活跃度、流动性还是会受到或多或少的影响,而一旦这些资金得以解脱,可能市场的人气与活跃度也就提升了。

现阶段内,更多资金还是在等待赚钱效应的有效形成,或当股市出现显著的趋势扭转走势时,再行入场布局。由此可见,对于当前的A股市场,确认历史估值底部区域并非资金大举入场的关键所在,而核心之处还是在于股市形成实质性的持续赚钱效应。 □ 杨晓春

5.51亿股、4.96亿股。煤炭开采加工企业陕西煤业也被证金加仓,目前,陕西煤业的流通股股东榜中,证金汇金分列5、9位,合计持股数量为2.53亿股,合计持股比例为2.53%。

大幅建仓城商行

上海银行:证金首次现身股东榜;江苏银行:证金持股大幅增加。证金还对交通银行、招商银行进行了大比例增持,对交通银行加仓2.72亿股,对招商银行加仓8300多万股。其中,自2017年以来,证金对交通银行一直在进行增持操作。

□ 杨晓春

后,股价如果陷入破发状态,上市公司为了兑现前期增发阶段对参与主体的承诺协议,有强烈的股价重返增发成本价以上的诉求,尤其是禁售期即将来临的前后,股价上涨动力更大。另外,在市场不好的情况下上市公司坚持的定增项目,往往已经被上市公司寄予比较大的业绩期望,因此市场调整的时候基本面优秀且有较大成长动力的部分破发优选个股更显投资价值。

如此大面积的“破增”,不得不说是市场处于极度弱市的一个信号。但也不能排除其中部分质地优良个股遭到错杀的可能,当前震荡的行情未必不是给投资者提供了一个低于机构成本的潜伏机会。分析人士指出,上市公司增发价遭遇破发对定增股东来说难免尴尬,不过对普通投资者而言,部分“破发”股也可能存在投资机会。

国金证券李立峰建议,可以关注跌破大股东参与定增成本价的个股。大股东对公司具有相对较高的控股权,大股东参与定增一般体现了其对上市公司目前经营的认可。同时由于认购股份存在锁定期,大股东参与定增后会进一步为上市公司提升经营及投资收益而贡献,以谋求公司长远的发展。因此,大股东参与定增从一定程度上来说,会对公司长期发展及股价都起到支撑作用。 □ 投资快报