

A股连日上涨 释放什么信号?

■ 纵深

5月资产如何配置? 券商看好三大方向

Wind数据显示,截至5月5日,已有21家券商发布其5月月度“金股”组合,共有167只标的获得券商看好,海大集团、珀莱雅、东鹏饮料、兆易创新、恺英网络等消费、科技方向标的推荐频次居前。就整体行业分布情况看,券商推荐的标的较为密集地分布在计算机、电子、汽车、医药生物、机械设备等行业。

对于5月A股市场表现,多位业内人士认为,A股大概率会在区间内波动,市场预计呈现震荡修复态势,并以结构性行情为主,风格上有望回归科技成长;配置方面,内需消费和科技成长继续作为值得关注的重点配置方向,红利资产作为应对冲击的防御性资产仍有一定配置空间,黄金等“安全类资产”若出现调整,则可能构成中期较好的布局机会。

167只“金股”获看好

Wind数据显示,饲料行业龙头企业海大集团入围了5家券商5月月度“金股”组合,是券商最为青睐的标的,推荐券商包括华泰证券、国信证券、开源证券、华源证券、浙商证券。

包括海大集团在内,截至5月5日,已有21家券商合计推荐了167只5月月度“金股”,其后市投资价值获得券商认可。就推荐频次看,珀莱雅、东鹏饮料、兆易创新、恺英网络、格力电器均获得4家券商集体推荐,恒玄科技、贵州茅台、江苏银行、紫金矿业、金山办公、青岛啤酒均获得3家券商集体推荐,菲利华、恒瑞医药、特锐德、亚钾国际、海光信息等11只标的均获得2家券商联合推荐。

就券商5月“金股”整体行业分布情况看,计算机、电子、汽车、医药生物、机械设备五大行业含“金”量更高,行业内均有10只以上标的获得券商推荐;就单只标的推荐频次看,居前的标的有相当一部分分布在消费、科技方向,这两大方向也是近期券商持续看好和建议投资者重点把握的方向。

震荡市向下风险有限

“5月,市场有望继续维持高位震荡,向上动能和向下风险均有限。”华安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞认为,当前政策有储备托底,结构性货币政策工具有望继续支持流动性充裕。配置思路,当前市场依然缺乏持续的明确主线,需更加重视事件或政策的催化支撑。

对于A股5月投资方向,内需消费和科技成长继续作为配置的重点受到券商青睐,用以抵御不确定性的红利资产也获得券商推荐。

中国银河策略分析师蔡芳媛建议,5月关注“消费+科技+红利”三条主线:消费方面,看好受益于推动国内消费政策的领域;科技方面半导体设备、AI、机器人等领域在政策支持和产业发展的推动下,具有较好的发展前景和投资机会;红利方面,银行等板块具有业绩确定性和低估值、高股息的特点,在市场震荡时具备一定的配置价值。

除继续看好可能持续占优的红利类资产外,中泰证券首席策略分析师徐驰还看好黄金、核电、军工等“安全类资产”,若出现调整则可能构成中期较好的布局机会。此外,他还判断,AI产业主线下的恒生科技龙头或相对占优。

对于内需消费方向,中原证券策略分析师张刚认为,消费扩容是政策与市场共振的核心方向,其中汽车、家电等耐用消费品直接受益“以旧换新”补贴,政策催化下需求弹性可期。此外,与新质生产力相关的数字消费(如AI终端)或成新增长点。

对于科技成长方向,陈刚认为,当前部分产业趋势品种已回调一月有余,前期风险基本出清后,高风险偏好资金有望入场,科技产业趋势方向将重新活跃,后续建议重点关注AI、机器人、智驾等环节。此外,还建议关注中期基本面改善方向,如创新药、半导体存储等。

据中证报、上证报、证券时报等

化存量资源配置,为市场发展注入活力,也有利于畅通科技企业融资渠道,更好助力科技创新。

3 引入资金加力

吴清表示,大力推动中长期资金入市。在引导上市公司完善治理、改善绩效,持续提升投资者回报的同时,更大力度“引长钱”,协同各方继续提升各类中长期资金入市规模和占比,抓紧印发和落实《推动公募基金高质量发展行动方案》。

国家金融监管总局局长李云泽表示,充分发挥保险资金作为耐心资本、长期资本的优势,加大入市稳市力度。将进一步扩大保险资金长期投资的试点范围,近期拟再批复600亿元,为市场注入更多的增量资金;调整偿付能力监管规则,将股票投资的风险因子进一步调降10%,鼓励保险公司加大入市力度;推动完善长周期考核机制,调动机构的积极性,促进实现“长钱长投”。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,以强化投资者回报为导向,推动公募基金高质量发展;完善“长钱长投”政策体系,吸引社保、险资等长期资金入市,有助于市场形成中长期向好的动能。

4 为长牛打基础

吴清表示,当前,我国经济回稳向好的态势不断巩固,各有关方面对外部冲击做了政策应对的充分准备,这不仅为充满不确定性的世界经济注入更多确定性,也为我国资本市场稳定运行创造了坚实的基础和条件。

针对此次政策“组合拳”对市场的影响,田利辉指出,此次政策“组合拳”既通过互换便利等流动性工具对冲短期市场波动,又以制度性改革重塑市场长期发展逻辑,体现了“稳预期”与“激活能”的双重目标,有利于增强市场信心。

薛洪言认为,从短期看,流动性支持与增量资金入市有利于直接修复市场情绪,当前A股市盈率处于低位,受益于政策红利和内外环境改善,市场估值有望修复。就中期而言,险资等“长钱”占比提升有望降低市场波动性,为长牛慢牛行情奠定基础。就长期而言,深化并购重组等资本市场重大改革,有利于加速科技等领域优质资产证券化,提高优质资产供给,中国资本市场有望在“靠谱”政策护航下,走出高质量发展新路径。

1 稳定市场有力

证监会主席吴清在发布会上表示,全力巩固市场回稳向好势头。强化市场监测和风险综合研判,动态完善应对各类外部风险冲击的工作预案,全力支持中央汇金公司发挥好类“平准基金”作用。配合央行健全支持资本市场货币政策工具长效机制,更好发挥市场各参与方的稳市功能。

其中,去年创设的支持资本市场两项货币政策工具得到优化。央行行长潘功胜表示,将证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款这两项工具总额度8000亿元合并使用。

在互换便利方面,证监会将参与机构范围由首批20家券商基金扩大到40家的备选机构池,质押品范围纳入了港股、限售股等,并指导金融基础设施降低业务收费标准。

回购增持再贷款方面,将贷款最长期限由1年延长到3年,鼓励银行发放信用贷款,将上市公司回购增持股票的自有资金比例要求从30%下降到10%。

中国民生银行首席经济学家温彬表示,将两项工具总额度合并使用,有利于提升使用工具的便利性和灵活性,更好满足不同类型市场主体需求。此番优化增加了互换便利的适用范围,降低了使用成本,更有利于广大投资机构在资本市场被明显低估时利用此项工具购买股票,发挥逆周期调节属性;也更加适应股票回购增持的长期投资属性,有利于激发上市公司及其股东对股票回购增持贷款的需求,同时助力商业银行加大贷款资金的支持力度,更有效发挥该项工具的托底作用。

2 激发改革活力

突出服务新质生产力发展这个重要着力点,吴清提出,证监会将重点抓好几件事:近期将出台深化科创板、创业板改革政策措施,在市场层次、审核机制、投资者保护等方面进一步增强制度包容性、适应性;抓紧发布新修订的《上市公司重大资产重组管理办法》和相关监管指引,更好发挥资本市场并购重组主渠道作用;大力发展科技创新债券,优化发行注册流程,完善增信支持,为科创企业提供全方位、“接力式”的金融服务。

苏商银行特约研究员薛洪言在接受中新社国是直通车采访时表示,修订重大资产重组管理办法、深化科创板包容性制度等资本市场关键改革,既有利于通过并购重组优

创指昨收涨 1.65%

5月8日,三大指数集体收涨,创指涨超1%。

就板块看,军工概念持续爆发,航飞方向领涨,七丰精工30cm涨停,中航成飞、华伍股份双双20cm涨停;铜缆高速连接概念强势,沃尔核材涨停封板;CPO概念走强,剑桥科技盘中涨停;黄金概念震荡走低,菜百股份、潮宏基领跌;PEEK材料陷入回调,

军工股全线爆发

中欣氟材跌停;农业股集体调整,种植方向领跌,秋乐种业跌幅居前。

就总体看,个股涨多跌少,上涨个股超3800只。

截至收盘,沪指报3352.00点,涨0.28%;深成指报10197.66点,涨0.93%;创指报2029.45点,涨1.65%。

据中证报

央行、国家金融监管总局、证监会三大金融管理部门“一把手”日前联袂出席国务院新闻办公室发布会,发布一揽子金融政策,有力支持稳市场稳预期,多项重磅政策涉及资本市场。

政策发布后,A股已连续两个交易日上涨。5月8日收盘,A股三大股指飘红收官,各股两日累计涨幅都超1%。

分析人士指出,今年4月25日召开的中共中央政治局会议明确提出要“持续稳定和活跃资本市场”。上述发布会从完善资本市场制度建设等多方面,对稳定和活跃资本市场作出诸多部署,有利于推动市场健康发展。

”