

A股冲高回落 沪指3200点得而复失

据新华社报道

本周首个交易日,A股冲高回落,主流指数全线收跌。上证综指盘中3200点整数位得而复失,创业板指数表现相对较弱,跌幅超过1%。

当日上证综指开盘就冲破了3200点整数位,报3233.46点。早盘沪指摸高3253.98点后开始震荡走低,午后跌破3200点并转为绿盘,最终以接近全天最低点的3177.79点收报,较前一交易日跌10.84点,跌幅为0.34%。

深市表现弱于沪市。深证成指收报10053.76点,跌78.58点,跌幅为0.78%。创业板指数表现最弱,跌1.70%至1666.90点,中小板指数收报6356.75点,跌幅为0.85%。

伴随股指下行,沪深两市大部

分个股收跌,上涨品种总数不足千只。不计算ST个股,两市40多个个股涨停。沪深两市各有一只新股挂牌上市,首日涨幅均为约44%。

大部分行业板块随股指收跌,摩托车、汽车板块表现较弱,跌幅达2%左右。造纸、券商、啤酒等板块跌幅靠后。葡萄酒板块逆势走强,海港服务、酒店餐饮、银行、保险等板块温和收涨。

两市B指双双收跌。上证B指微跌0.04%至313.14点,深证B指跌2.18%至1039.07点。

沪深两市分别成交3557亿元和4201亿元,较前一交易日明显放大。

[财经观察]

信贷增长明显 投向结构改善

3月份,我国人民币贷款增加1.69万亿元,同比多增5777亿元。与此同时,一季度信贷投向结构逐渐改善优化,企业中长期贷款明显增多。专家表示,当前企业投资信心、银行风险偏好正在逐步恢复,企业流动性有所改善。

“3月新增人民币贷款增长有一定季节性因素,但今年3月增幅明显高于历史同期。”民生银行首席研究员温彬介绍,从趋势上看,2016年至2018年的3月新增人民币贷款平均约1.17万亿元。

交通银行首席经济学家连平表示,3月通常是财政存款下放的月份,加之此前定向降准等政策落地后加大了对银行体系流动性的支持,这些都给信贷增长创造了良好的流动性环境。从信贷投向结构上看,一季度流向企业部门的信贷融资占比达到77.1%,较去年同期的61.6%大幅提升。

专家表示,一季度金融机构加大人民币贷款投放,且逐渐向企业部门中长期贷款倾斜,体现出市场信心有所恢复,前期政策综合影响正逐步显现。

数据显示,一季度,非金融企业及机关团体贷款增加4.48万亿元,其中,中长期贷款增加2.57万亿元。东方金诚首席宏观分析师王青认为,3月非金融企业中长期贷款增长明显,表明伴随市场信心恢复,促进实体经济的融资政策持续加码,企业投资正有所回暖。

一季度信贷增长较去年同期加快,派生能力也随之增强。3月末,广义货币(M2)余额188.94万亿元,增速较上月回升0.6个百分点至8.6%,创近一年来最高增速。同时,狭义货币(M1)余额54.76万亿元,增速较上月末高2.6个百分点,创近几个月以来新高。

(据新华社报道)

《复联4》提振影视股

发行方中国电影和相关院线被看好

晨报记者 曹西京

作为漫威系列电影的阶段终结,且在国内外上映领先全球其他国家两天,《复仇者联盟4》预售首日(4月12日)创下中国影史最快破亿纪录,这两天被刷屏。周一,相关的发行方和院线股价逆市上涨。

分析人士称,二季度《复联4》等进口大片的上映,有望提升国内电影市场票房,整体估值较低的影视股有望被激活。

电影市场情绪将短期获提振

作为漫威经典系列电影,《复仇者联盟》前三部影片在内地票房分别为5.69亿元、14.64亿元和23.90亿元,票房一部比一部高。《复仇者联盟4》在北美已打破单日预售记录,国内多地预售售罄,因此被寄予厚望。而今年一季度国内票房186亿元(含服务费),同比下滑7.9%。国内最大的影院万达电影1-3月累计票房27.6亿元,同比下降6.50%。进入4月,除了进口片强势来袭,《反贪风暴4》(4.4上

映)、《雷霆沙赞》(4.5上映)、《双生》(4.19上映)、《复仇者联盟4》(4.24上映)等备受关注。

天风证券指出,由于春节档表现低于预期使今年一季度票房表现平淡,《复仇者联盟4》作为《复联》系列电影终章,市场关注度较高,预计票房有望达到30亿元,短期将提振电影市场情绪,以及成为二季度票房重要支撑。短期建议关注进口片直接受益方中国电影和渠道方万达电影、横店影视等。

传媒基本面最差时刻已过

此前中国电影在互动平台表示,公司参与《复仇者联盟4》的发行。业内人士认为,《复联4》上映最直接受益的是发行方中国电影。中国电影作为国内电影公司的“国字号”队伍,与华夏电影是国内仅有的两家获批发行进口影片的公司,牢牢掌控进口影片发行市场。此外,万达电影、横店影视、金逸影视等拥有众多院线的影视公司或因观影人群提升受益。

此外,对影视股来说,《流浪地球》等一季度热卖的电影进行收入确认也将提升相关公司效益。比如中国电影和北京文化。北京文化12日晚间公告称,公司一季度预计亏损2400万-3000万元,上年同期盈利1275万元。本

报告期业绩较上年同期大幅下降是因为电影《流浪地球》正在上映中,未能进行收入确认,该项目收益未计入公司一季度损益。截至4月11日24时,影片《流浪地球》在中国大陆地区上映66日,累计票房收入约为46.52亿元。公司来源于该影片的收益约为2.3亿元-2.6亿元。中国电影也披露,截至3月3日该片预计为公司贡献收益2.7-2.8亿元。

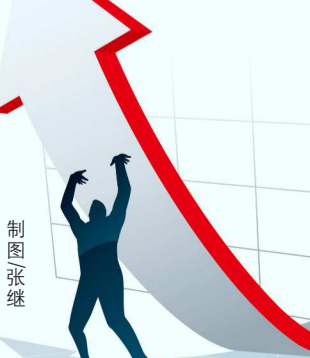
海通证券认为,传媒基本面最差时刻已过,行业趋好,表现在财报上,游戏行业一季度和半年报业绩有望持续向好;影视板块预计第三季度将触底回升。短期重点关注《复仇者联盟4》带来的票房催化,重点关注院线行业机会。

操盘工作室

守住3100点

日前,中国人民银行副行长陈雨露表示,中国股市正显示出触底和复苏迹象。随着国际机构投资者进行多元化证券投资,以及中国进一步开放债市和股市,去年外国证券投资流入达到创纪录的1200亿美元。鉴于以人民币计价的资产越来越多地被纳入国际指数,外国证券投资流入的潜力正在上升。

陈雨露说此话当然是有依据的,今年以来A股市场表现确实不错,很多股票都走出了翻倍行情。据国家外汇局统计,近年来境外机构不断增持我国债券和上市股票,持有的合计规模从2014年末的2192亿美元上升到2018年



制图张继



风雨

本栏目属于财经纪实小说,如有雷同,纯属巧合。

末的4448亿美元,增长103%。其中,持有的股票规模从1107亿美元上升到1810亿美元,增长64%。彭博给出的数据则表明:2019年2月末,中国股市市值(6.7万亿美元)排名全球第二,美国股市以30万亿美元排名第一,日本(5.73万亿美元)排在第三位。

“昨天,受陈雨露讲话影响,加上周末经济数据远超预期,大盘高开几十点,但虎头蛇尾,很多股票最后都是高开走低,甚至大幅下挫,这是什么道理?”娇娇问高智。昨天开盘后银行、保险、5G、煤炭等板块涨幅居前。权重蓝筹发力,股指自然会表现强劲。

“昨天的走势令人失望,但是并不意外。”高智说。

“此话怎讲?”华风表示不解。

“上周我说,技术上,大盘指标尚未回落到位,调整还在进行中,图形修复后继续向上需要事件驱动,市场的风险收益比优势跟两个月前相比已经不那么明显。至于大盘指数何时能止跌企稳,我认为最快也要等本周下半阶段。可是昨天这样的受消息面刺激的冲高,显然不在多空计划当中,而从空头角度看,本来本周初还可以装模作样边拉边撤,昨天看见股指这样高开,那就直接拉掉伪装,见高就砸了。所以本周止跌企稳的时间由此可能推后。”高智解释道。后市大盘必然要重新寻找支撑位,但这需要时间。

“上周你说:如果代表最活跃资金的前期暴涨股补跌,那大盘的调整就可能延长,甚至危及整个5浪反弹的持续性,因为5浪反弹的本质只是一轮行情最后阶段的打扫战场,活跃资金离场了,人气重新聚集就不是一两天的事了。这给市场的信号是不是有点悲观?”劳七桃说。

“是的,大盘周线还没有调整到位,先看看5周均线是不是有强支撑再说。我还是那句话,本轮调整若能守住3100点不被击破,就算多头获胜。”高智态度鲜明。

今日仓位:50%