

=西部视点=

中短线来看，沪指可能难以对 3400 点大关形成快速突破，但在经济运行保持稳定，货币政策预期偏乐观的大背景下，指数下跌的空间也较为有限，预计沪指在 3400 点下方蓄势整理之后仍将重拾升势。操作上，可将仓位控制在五至六成，以长线思路逢低布局产业发展前景明确的电动汽车、节能环保、5G 等板块中的绩优品种。

• 【盘面回顾】

A 股上周呈现结构型行情，沪指一度冲高至 3400 点大关，随后运行重心有所降低，而中小板、创业板指数则有较大幅度的回落，资金兑现中小市值品种获利筹码的意愿较为明显，盘中抛压的持续加大也对整体市场人气造成了较大的挫伤。

从上周的盘面表现来看，板块之间的分化较为明显，也意味着资金的多空分歧持续加大。一方面，银行、保险等金融板块虽然盘中表现活跃，起到了积极的护盘作用，但券商板块作为市场风向标，其震荡回落的走势更多表明市场对指数短期持续走高存在较大的疑虑，而煤炭、有色金属等前期活跃的强周期板块也呈现出冲高回落的走势，市场整体的做多人气也难以得到有力的提振。另一方面，以中小市值为主的各类题材概念品种盘中遭遇到较大的抛压，从全息概念、物联网等近期活跃的板块，到电动汽车、无人驾驶等得到政策扶持的板块，都呈现出不同程度的回落，资金兑现获利筹码的意愿持续提升，板块热点的散乱状态导致场内做多合力难以得到有效凝聚。虽然医疗保健、白酒等防御性板块盘中一度得到资金的青睐，但其本身的抗周期属性使得其领涨性和对其他板块的带动性都非常有限。整体来看，板块之间的明显差异性导致上周盘面的板块效应和赚钱效应都有所减弱，主流资金不断调仓换股的过程也在无形中会延长指数整固的时间周期。

• 【后市展望】

虽然指数短期有整固的要求，但宏观环境的稳定将使得 A 股的调整空间有限。首先，政策环境相对宽松和稳定，市场对政策的预期也趋于乐观。从央行前一周净回笼资金 2400 亿，到上周实现净投放 5600 亿元的情况来看，央行延续了此前对流动性精确性调控的思路，主要通过公开市场操作的方式来实现对资金的管理，这实际上有利于稳定整个市场

的流动性状态,也给 A 股的运行提供了宽裕的资金面环境。

其次,从经济运行的状态来看,新近公布的数据也呈现出稳定的态势,前三季度 GDP 同比增长 6.9%,这个增速水平与上半年持平,其中三季度 GDP 增速为 6.8%,经济发展的韧性明显增强。而进一步研究数据组成可以发现,经济的新旧动能转换速度正在加快,经济活力的潜力得到持续的释放,前三季度战略性新兴产业同比增速达到 11.3%,增速快于规模以上工业 4.6%,经济长期 L 型的底部基本已经探明,未来随着供给侧的持续推进以及经济结构型调整的不断展开,经济逐步向好的概率增大,这将为 A 股的运行提供强有力的长期下档支撑。

• 【技术解盘】

技术面来看,目前沪指日线级别的均线系统的多头排列形态并未转变,指数也在 20 日均线附近获得一定的支撑,意味着整体的强势格局并未改变。而经过近期的连续整理,沪指 30 分钟和 60 分钟级别的 MACD 指标顶背离状态也得到较好的修复,在 0 轴附近重新开始形成金叉形态并发出多头信号,预计指数在完成了阶段性的整固之后,仍有望继续冲击 3400 点上方。

=热点聚焦=

• 【粤港澳大湾区】粤港澳大湾区规划初稿已形成 关注区域内受益公司

国家发改委主任何立峰 21 日表示,国家发改委牵头有关部门加快编制大湾区发展规划,为以后发展提供蓝图,目前初稿已经出来,正在征求意见。港珠澳大桥建设加快推进,争取今年年底基本具备通车条件。何立峰表示,粤港澳大湾区的科技创新工作也在推进中,即通过落实大湾区建设框架协议将其变成具体项目,目前已开始取得较好效应。随着这种进程的加快,大湾区应该会成为很重要的国际科技创新中心。粤港澳大湾区包括广州、深圳、东莞、珠海等 9 个城市,以及香港、澳门 2 个特别行政区,通过大湾区建设打造世界级城市群,应该是“9+2>11”

点评: 粤港澳大湾区的经济总量背后是雄厚的物质基础、丰富的人才资源、发达的交通网络和密切的国内外经济交往。在此情况下,粤港澳大湾区发展前景可期。随着港珠澳

大桥年内通车以及一系列利好政策落地，区域内港口、地产开发等行业将获得发展机遇。

A 股中可关注**珠海港（000507）**、**深赤湾（000022）**等。

本资讯“热点聚焦”栏目来源为中证投资参考、中证快报及证券时报财富资讯。

投资顾问：王梁幸

执业资格证书编号：S0800611010074

联系地址：陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢

免责声明：

本资讯仅供西部证券客户参考，其信息均来自于公开信息及合法获得的相关内外部报告资料。投资顾问力求引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据准确性和完整性做出保证。本资讯中的任何观点和建议仅代表发布时的判断和建议，供投资者参考，不构成投资者证券买卖的投资依据，亦不保证所做出的任何建议不会发生任何变更，投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本资讯产品所载内容和信息，独自做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及投资顾问不对任何人因使用本资讯中的内容所引致的直接或间接损失承担任何责任。我公司信息隔离墙制

度控制内部一个或多个部门及关联机构的信息流动，在法律许可的情况下，我公司或关联机构可能会持有本资讯中涉及的公司所发行的证券并进行交易。

本资讯版权归西部证券所有，未经西部证券正式书面授权许可，任何机构或个人不得以任何方式发送、传播或复印本资讯产品。