

临近年底大盘有所反弹

市场观察

上周股指出现了大跌,但是本周并没有延续这种下跌,反而出现了一定反弹。可以看到,市场在临近年底的时候并没有出现“钱荒”和恐慌,投资者持股信心较强,也表明市场对明年的开局有着比较乐观的预期。原因也很简单,大家对明年经济的复苏都有强烈预期,这点从周期性板块近期的活跃乃至走强上表现得最充分。毕竟这个板块长期处于低估值状态,经济复苏对周期性板块的影响最大,聪明的市场怎么会忽略这种机会呢?

本周大盘强劲反弹的时候,可以看到很多行业纷纷走强,既有前期

强势的白酒板块继续上涨,又有诸多周期性板块强劲拉升,唯独大金融板块表现平平。这种现象对市场来说是一种强烈的“托底”信号,全市场估值最低的大金融板块在底部坚守,还怕大盘会出现大跌吗?一般情况下,大金融板块拉升会让股指快速上涨,但是也会引发很多资金撤离市场,因为都怕该板块拉升后回调对股指的冲击。而现在该板块这样稳稳地支撑股指,对稳定市场人气反而是利好。这波行情只要大金融板块不出现大波动,相信各板块之间轮动的局面会维持,市场在各

块轮涨的背景下会继续上攻。当然如果说大金融板块里最有希望表现的应该还是券商板块吧,毕竟这个板块和大盘股指的相关性最大,随着股指的不断上涨早晚会有所表现。

从周线上分析,上周大盘的下跌果然是假摔,市场并没有因为上周的下跌出现恐慌,相反本周一大盘就直接展开了反弹。从周线上分析,沪指本周已经上攻过了上周大阴线的中位线,是比较强势的反弹。预计后面大盘还会不断上攻,甚至年线都可能收出光头阳线。从月线上分析,沪指还处在半年左右

的箱体里,越来越逼近了箱体顶部,均线已经形成了多头排列。笔者认为,这种现象预示一波较大级别的行情即将展开了,市场积蓄已久的做多动能早晚要得到宣泄。从时间周期来看,明年初直接展开大涨的机会很大,而临近年底剩下的几个交易日里,更多的是在蓄势。

本周医药股大涨,这种爆发应该是预料中的。随着白酒板块估值的不断升高和医药板块调整的时间越来越充分,医药板块对比白酒板块的吸引力在上升,也吸引了越来越多的资金重新回流医药板块。看

看有“药中茅台”之称的恒瑞医药本周强劲飙升的走势,毫无疑问机构投资者又坚决进场了。普通投资者在选择医药股方面比较缺乏专业知识,笔者建议他们可以优先考虑选择医药类的ETF投资,只要市场热点轮到了医药板块,这类ETF总能分享股价上涨的收益。

除了医药板块强劲反弹外,前期强势的新能源车板块本周继续强势上涨,还有其他一些周期性板块纷纷拉升,相信投资者可以选择的热点较多,祝大家近期能有不错的收益!

王骁敏

先抑后扬 低吸为主

本周A股大盘先抑后扬,走势有所转好。周五大盘小幅震荡运行,3400点得而复失。

全周沪综指数在震荡中,仍受制于3380点中轴线,不过最近五天的低点均有上移,也算是个好现象。短线仍应继续关注该中轴线能否有效突破,同时也要做好指数继续维持在60天线附近反复拉锯震荡的准备。

消息方面,宏观经济数据不错,另外比较重要的是最严退市新规公布征求意见稿,退市新规对绩差股、小市值股及有退市风险的个股造成冲击,ST股出现跌停潮,短线风险凸显。退市新规对“炒小”“炒差”形成了威慑。今后,可能有更多绩差公司面临退市的风险,投资者选股的难度会进一步加大,建议更多关注绩优股、蓝筹股、大市值股。也就是说,随着注册制全面铺开、退市制度进一步完善及机构资金规模不断扩大,A股市场去散户化的进程将加快。

综合来看,在企业盈利扩张和央行超预期作MLF的背景下,休整后的指数具备了震荡上行的条件。短期看好前期充分回调且受益于年底消费旺季的食品饮料板块,如乳制品、休闲食品等,继续看好受益于全球经济复苏、盈利改善的顺周期板块,如化工、有色等。长期看好新能源汽车产业链,除整车、电池产业链、上游资源外,可挖掘受益于新能源车而导致单车价值量提高的汽车零部件公司等。中信浙江 钱向勃

本版观点仅供参考

专家看盘

本周沪深股市在上周快速回撤之后探底回升,企稳反弹。上证指数重返3400点附近。从目前看,随着年底临近,短线或许还有纠结反复,但中期趋势向好。投资者对明年春季行情仍有较高预期,值得期待。

本周市场企稳反弹,有内外因素的共同作用。从外部看,主要是辉瑞制药压法生产的新冠疫苗开始投入接种,投资者对明年经济恢复预期增加,因此海外股市普遍上扬,美股更是创出历史新高,对包括内地市场在内的亚太股市有利好联动效应。从内部因素看,主要是技术性指标修复。在近期连续上涨五周之后,上周市场快速回撤,以空间换时间,盘中探底3325点

止跌回升 整固待上

在60日均线获得支撑,同时成交量连续多日萎缩到约7000亿元,显示低位心态稳定,抛盘减弱,导致多空力量转换,止跌回升。

从目前看,短线大盘仍有拉锯纠结,但下跌空间有限,风险不大。从纠结的方面看,一是年底关头资金量仍然偏紧,即便周四放量上涨,历史总成交也没有超过8000亿元,是比较低的水平。目前离年底还有两周,正是钱紧的时候,恐怕难以有太多的资金支持,需要再熬一熬,过渡一下。二是盘中热点比较散乱,还没有特别过硬的板块与品种吸引场外资金雄赳赳地进来。例如近期酿酒、食品等消费股持续走强,但优质赛道相当拥挤,

估值都在历史最高位,性价比并不理想。而煤炭电力股走强,是因为个别地区出现拉闸限电的现象,供求关系引发短线躁动,但相关题材大概率属于脉冲式走势,对稳健性资金的吸引力有限。相反,继仁东控股连续跳水之后,本周济民制药等开始第二轮跳水。市场避险情绪浓重,明显缩手缩脚。当然,除了少数“雷股”以外,从整体看,下跌的空间并不大,因为如果过了年底资金关,后面就会有资金回流,毕竟庞大的个人财富需要寻找投资方向。据最新统计,今年新发基金规模已超过3万亿元,创出历年新高,显示场外资金踊跃入市,未来会更加可观。再从技术形态看,下

半年上证指数一直在3200点至3450点箱体震荡,最近两个月保持在3320点至3450点上半箱体运行,并且一度刺破顶部创出两年半以来新高。市场重心稳步上移,下档支撑确认有效。

至于中线趋势,笔者认为明年初的春季行情仍然大有希望。最大两个理由,一是由于今年一季度受疫情影响出现罕见的较大幅度负增长,基数很低,因此明年一季度经济增速最高,二季度后可能逐渐回落,对股市春季行情最为有利。二是年初信贷较为活跃、宽松,加上明年春季在二月中旬,节前还有大量现金投放和各类年终报酬发放,资金面也有利。因此,在基本面、资金面双有利叠加助力下,明年初A股市场有望向上突破,再上一个300点至400点的大台阶。

申万宏源 钱启敏

B股市场

本周沪深B指走势出现重拾短期上攻势头,尤其是深证B指连续报收日阳线,再次吹响向本月初指数高点进军的号角。成份B指更是刷新了三年来的指数高点,周五早盘一举攻克7000点整数关口。在沪深A股逐渐走好的情况下,B股没有理由不跟涨。短期在A股带动下,B股行情呈现逐渐修复的趋势。

国际市场上,美联储认为美国经济活动和就业继续复苏,但仍远低于年初的水平。通胀受到抑制,整体金融状况宽松。未来美国经济表现,很大程度上取决于新冠病毒疫情的传播程度。近期公共卫生危机将继续对经济活动、就业和通胀构成压力,并对中期经济前景构成

重拾短期上攻势头

相当大的风险。疫情延续之际,英国也经历了几个世纪以来最严重的经济滑坡。周四凌晨,美联储公布12月利率决议,维持联邦经济利率在0%-0.25%不变,维持每月1200亿美元资产购买计划不变。联邦公开市场委员会重申,承诺使用所有工具支撑美国经济。决议公布后,国际金价先跌后涨,美股尾盘震荡回升,预示年末美股行情维持震荡态势。

国内宏观经济方面,国家发展和改革委员会在新闻发布会上介绍称,近期我国CPI涨幅有所回落,主要是前期推动物价上涨的食品价格高位下跌所致。物价保持总体稳定运行的基础较为坚实,受前期

高基数效应影响,预计短期内物价涨幅仍将处于较低水平,总体上将保持平稳运行。经济稳定上升趋势明显,对股市发展也是有力支撑。

本周B股市场复苏与攀升是主旋律。尤其本周五上证B指一改之前颓势,出现标志性K线拉升,开启新一轮上攻行情。部分场外资金流入博取短线机会,年末有望开启修复性行情。在基本面的支撑及流动性合理充裕下,市场向好趋势的逻辑未改变。随着上市公司质量的提高及退市新规征求意见稿的出炉,整体生态改变预期有助于市场出现向好。市场跨年行情跃跃欲试,板块轮动机会或将延续。

上证B指本周前三日在235

点上方盘整,周四再次跃上5日均线,指数出现一根中阳线打破短期震荡格局,周五上摸240点。临近年关,市场领涨热点持续性不强,暂时无法吸引更多场外资金大举入市,但部分个股的结构性行情是当前市场运行的主要特征。技术指标MACD拐头向上,即将形成金叉趋势;KDJ指标出现金叉,向上继续发散。指数仍处于年前震荡蓄势、存量博弈的格局中。

深证B指本周的日K线均是阳线收盘,成份B指更是七连阳,深比沪强的行情格局依旧。深B指下方5日均线平缓有抬升迹象,上沿1080点附近仍然有一定阻力,如果量能够持续放大,冲破上方压力,则上涨空间将打开。预计短线指数维持窄幅震荡上行态势,建议关注成交量变化。

上海迈步 马宜敏

口臭、口干、苦

可用 养阴口香合剂

主治：口臭、口舌生疮、齿龈肿痛、咽干口苦、胃灼热痛、肠燥便秘。

功能主治：中医：清胃泻火，滋阴生津，行气消积。用于胃热津亏，阴虚郁热上蒸所致的口臭，口舌生疮，齿龈肿痛，咽干口苦，胃灼热痛，肠燥便秘。

OTC 甲类

全市各大药房有售
电话：62041665

批准文号：国药准字Z20025095,生产企业：贵州万顺堂药业有限公司。请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】：尚不明确。【不良反应】：尚不明确。【不良反应】：少数病人头痛、嗜睡、恶心等症状。

201231-00031号

销售地址：[黄浦]：南京东路第一医药商店[静安]：中华新路957号,愚园路232号及雷允上西区各药房,山西北路208号,平顺路155号[徐汇]：田林东路388号,汇丰各药房[卢湾]：上海药房各药房[虹口]：四川北路各药房[长宁]：北渔路107号得一各药房[普陀]：新村路356,曹杨路673号[闵行]：莘建东路444号[宝山]：牡丹江路1701号[杨浦]：长海路369号[浦东]：上南路1071号,养和堂各药房[惠南镇]：城东路268号[松江]：沪亭北路758号余天成各药房[嘉定]：沙霞路83号[奉贤]：南桥解放中路22号[金山]：恒德药店各药房[青浦]：青安路210号[崇明]：东门路178号等全市各大药房有售。

腹泻、急慢性肠炎

可用 安场 鞣酸苦参碱胶囊

用于 功能性腹泻、急慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

适应症：用于功能性腹泻和急性慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

OTC 甲类

全市各大药房有售
电话：62041665

批准文号：国药准字H52020688,生产企业：贵州万顺堂药业有限公司。请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】：尚不明确。【不良反应】：少数病人头痛、嗜睡、恶心等症状。

201231-00097号

逢低布局光伏产业板块

投资秘籍

近期市场上颇为吸睛的光伏产业,其实是在低迷数年之后又遇曙光。12月12日,国家主席习近平在气候雄心峰会上通过视频发表题为《继往开来,开启全球应对气候变化新征程》的重要讲话,宣布中国国家自主贡献一系列新举措。另外,工信部公开征求对《水泥玻璃行业产能置换实施办法(修订稿)》的意见,明确光伏压延玻璃不受产能置换限制。

去年至今,光伏玻璃由于产能供给紧张,价格一再上涨,目前价位约为45元/平方米。受制于玻璃产能扩产的限制,只有部分的旧产能置换,前期市场预期光伏玻璃预计将维持紧缺状态到2021年底。而后光伏玻璃产能若能

放开,虽然短期不能快速解决供给问题,但长期看,玻璃价格有望回落到合理水平。

再看清洁能源,到2030年,中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比2005年下降65%以上,非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右,森林蓄积量将比2005年增加60亿立方米,风电、太阳能发电总装机容量将达到12亿千瓦以上。按照上述目标测算,业内预期的未来10年风电、光伏新增装机7000万千瓦相比偏保守。相比之下,25%的非化石能源占一次能源消费比重,要比原先的20%更为积极,也给予市场对风电、光伏一个较乐观的增长空间预测。

短期的炒作或会推高即期股价,但若遵循长期逻辑的确定性,可在波动中选择低价格时参与布局。

长江证券 陆志萍