

# 市场短期陷入横盘阶段

## 市场观察

本周大盘出现了反弹，有说是碳中和板块带领了大盘反弹，有说是工业母机板块带动的，但是不管哪个概念带动大盘反弹，具体到个股就有点乱哄哄了，没有谁能够振臂高呼带动大盘持续反弹，而茅台、宁德时代在几天反弹后又开始冲高回落，缺乏白酒和宁组合两个板块的市场还能继续冲高吗？

笔者关心了一下这两个本周表现最好的板块，工业母机概念板块现在有了指数，但是场内交易的品

种还没有，可能推出的时间较短，基金公司还来不及发行和销售吧。而碳中和板块已经有一些ETF产品发行和上市了，笔者跟踪的有两个，一个是碳中和50ETF（159861），发行上市时间较早，还有一个是碳中和ETF，上市时间较短，未满一个月。大家有兴趣的可以自己去研究一下，笔者认为这种板块指数型产品比自己单独选股操作上容易多了，只要热点能够持续就会有收益，而个股的运行节奏难说了，有可能会

本周除了这两个明星板块，最引人关注的就是宁德时代的中报了。由于之前没有出预增公告，所以

对其业绩市场质疑声较多，也造成了股价上涨乏力。周四公布了中报业绩，应该是不错的，收入和利润都出现大幅增长，券商研报也纷纷上调了业绩预测，但是公布后股价表现令人失望，高开低走后继续下探，短期股价估计难有大的表现。笔者认为主要是增发价还没确定，现在属于机构和增发价心理价位的博弈期吧，加上业绩大增这种信息，对机构投资者不算什么机密信息了，所以公布后只能说是增加了确定性，但是没什么刺激性。

另一个市场关注的就是茅台了，本周前三个交易日强劲反弹，随后就是冲高回落了，前期下探的最

低价1525还很难说就是支撑位了，面对四十倍的PE，即使做左侧价值投资的长线投资者，这样的PE价格也是缺乏吸引力的，所以短期股价还是会面临下探压力，要进场低吸的投资者还是可以再耐心等待一下，同样白酒板块短期也是面临这样的抛压，反弹就是减仓的机会吧。医药板块也面临和白酒板块一样的窘境，短期估值仍然缺乏吸引力，只是老龄化对医药医疗板块的需求和疫情不确定性的题材炒作机会，相对白酒板块可能回调幅度会缓慢一点吧。

总之，带领市场上涨的几个成长性板块，受到宁德时代增发价的

影响，短期上攻力度减弱，宽基指数里表现最活跃的创业板指也同样受到这个因素的影响表现疲弱，所以短期市场上涨的可能性大大减弱。而白酒医药大金融等机构传统核心资产板块的调整也未明显结束，所以也很难带动大盘强势上涨，短期市场就是依赖一些小板块的题材炒作来维持人气，大盘更多的可能就是进入了横盘整理阶段，最近几个月的窄幅整理区间高低点仍然是近期股指上下运行的高低点参考位置，在这个区间里慢慢熬吧。短线操作还是要选择最活跃的几个板块操作，否则不如休息。

国都证券 王晓敏

## 专家看盘

本周沪深股市震荡反弹，再次重返3500点上方，下半周遇阻后冲高回落，也再次印证了我们此前认为3500点阻力强大的判断。从目前看，后市如果没有超大成交量配合或者超预期新热点涌现的话，上证指数3500点这道坎将难以逾越，将成为阶段性上档阻力。

从盘口看，本周沪深股市震荡反弹，力度强于预期，盘中领涨的主要是钢铁煤炭有色化工等顺周期板块，也和我们此前判断一致。其主要逻辑是全球上游能源资源大宗商品价格持续走强，新近又加入国际航运市场价格上涨，因此顺周期板块和交通运输板块成为推动大盘反弹的重要推手。不过在指数重返3500点上方后，多空分歧已然加大，博弈增强，行情也出现滞涨信号。展望后市，笔者仍然认为3500点上方缺乏上升空间，后市维持在此下方运行的可能性更大。

首先，从各分类指数看，上证指数反弹有力，表现最强。但上证50指数仍输在下降通道当中，即便超跌反弹，也来去匆匆。例如贵州茅台、恒瑞医药、中国平安等本周均创出近期新低。三一重工、海螺水泥等反弹也是昙花一现。同时深成指、创业板、科创50指数也有退二进一、见顶回落的头部形态。也就是说，目前大多数分类指数面临调整，以退为进，即便上证指数弹性较大，也不足以带动整体大盘向上突破，还是此消彼长的结构性行情。

## 保持谨慎心态 短线高抛低吸

其次，从成交量看，沪深两市已连续28个交易日保持在1万亿元以上，但随着时间的推移，已经出现明显的疲劳感，做多动能也在不断消耗。由于本轮行情中的最大成交量出现在7月底的1.53万亿元，而去年6、7月间的年最大成交量是1.79万亿元，接近极致，尤其是在持续消耗后，再要发力创出新天量的可能性不大。根据量价关系原则，成交量不再上台阶，指数也就很难拉出去。

第三，从盘中热点看，前期最为活跃的科技成长“三驾马车”锂电池及新能源车、光伏、半导体芯片等在持续上涨后，随着股价和基本面脱节，开始出现高位震荡。例如宁德时代，中报业绩增长131%，但中报公布后，股价反而冲高回落，连拉阴线。中芯国际连续回调，周五报价在58元左右，离三周以前的最高价74.9元已跌去20%以上。虽然近两周有出现工业募集等新概念，但30多只样本股总市值不到5000亿元，属于中小型企业为主，影响力有限。

从结构性热点看，除了周期类股保持强势和活跃以外，我们也注意到以中证500指数为主的部分中等市值成长股表现较强，热点有重心下移的信号。不过，投资者在3500点附近仍应相对谨慎，题材热点以高抛低吸、短线参与为主。

申万宏源 钱启敏



上证指数周K线图

## B指回落试探20日线

### 看门道

本周沪深主板连涨三天后周四回落，周五再作整理，整体仍处在缓慢上升通道，沪深B指也是如此。本周一至周三，B指均保持良好的上涨态势，但周四随着沪深主板低开低走，沪深B指同样出现雷同走势，尽管程度上稍有不同。周五早盘在上一日收盘位置作整理。盘面上，5日和10日均线受到冲击，下方20日均线将直面支撑考验。预计短期B股与A股同升同落现象仍将延续。

国际市场上，在连续四个月增长后，美国工厂接到的商业设备订单意外在7月份停止增长，表明数月来的资本投资陷入停顿。美国劳工部周四公布的数据显示，截至8月21日当周，初请失业金人数为

35.3万，该数字为五周来首次上升，但仍接近疫情暴发以来的低点。近期，随着Delta变异病毒持续肆虐，美国经济复苏已有所放缓，但股市却“风采依旧”，照样屡创新高。周四收盘，随着多重利空消息散播，美股才终于结束了连日上涨的势头。

国内经济方面，国家统计局本周五发布的数据显示，7月份，全国规模以上工业企业利润同比增长16.4%，比2019年同期增长39.2%，两年平均增长18.0%，比6月份加快2.3个百分点。从1-7月份累计看，规模以上工业企业利润同比增长57.3%，比2019年同期增长44.6%，两年平均增长20.2%。表明全国规模以上工业企业继续保持了良好的增长势头。同时帮助中小企业发展也在措施上更加明确，在“十四五”期间，中央财政将

通过中小企业发展专项资金累计安排100亿元以上奖补资金，分三批重点支持1000余家国家级专精特新“小巨人”企业高质量发展。不少地方也提出了培育专精特新企业的目标。“小巨人”具有巨大的裂变硬核和强大的生长基因，成长空间广阔。

本周沪深B股市场先扬后抑，震荡整理并不改向上趋势。上半周在A股带动下，市场盘面情绪较为活跃，场内积累了一定量的获利资金，一方面在连续反弹之后，市场遇阻很容易出现回踩调整，既是资金获利回吐，又是技术消化。另一方面当前扰动因素仍然较多，B股需要继续聚力蓄势。目前来看，B股整体估值依旧处于低位，科技行业持续维持高增速，消费题材仍有回暖空间，股市整体基本面支撑较强，指数长期震荡向上走势延续。

马宜敏

## 静脉曲张 脉管炎 有一小招

静脉曲张大多发生在腿内侧，在形成初期，几乎没什么感觉，先是腿部有酸胀感，晚上重，早上轻，患肢常感酸、沉、胀痛、易疲劳、乏力等。血液长期回流不畅，脉管容易瘀积，出现痒、发黑，感觉不舒服。

现在好了，静脉曲张、脉管炎、老烂腿部位可以冷敷理疗了，迈净堂牌下肢冷敷器具运用传统外敷方法，通过体表涂抹、皮下吸收、靶向渗透，改善微循环。它费用低、无异味，简单方便。只需电话预约。电话预约活动靠的是产品效果，凭的是企业良心。

迈净堂牌下肢冷敷器具用于下肢静脉部位软组织冷敷理疗，如静脉曲张、脉管炎部位的冷敷理疗。

宝山区呼玛路754号净肤堂有售，也可到店免费体验。全市免费送货，货到付款。

咨询电话: 56460122

合肥德堂医药科技有限公司生产 皖械广审(文)第230106-01634号 皖合械20160111号 请仔细阅读说明书或医务人员指导下购买和使用。禁忌内容和注意事项详见说明书。

## 受阻震荡 聚力蓄势

### 大盘分析

回顾本周A股行情，指数再度迎来反弹。沪指指不仅收复了3500点关口，而且呈现连续放量态势。而相比之下，深成指表现相对较弱，整体反弹力度稍有逊色。从盘面上来看，“大而美”转变为“小而专”，题材轮动格局持续。

市场近期反弹修复情绪较高，出现了放量，大部分中小投资者热情较高，做多意愿有了显著提升，不过这里有几个情况需要注意：一是指数持续反弹后力度逐步减弱了，二是新题材加速或将面临分歧；三是板块内部的轮动速度越来越快，短期市场分歧增大了，所以后面仍要注意市场结构性的调整压力。周三沪指指这个阳线一走出来，指数成功逼近前期小高点密集共振线，周四在3550附近技术层面受阻，周五反复震荡，后面存在受阻回落的可能。当然如果下方资金承接力量较强的话，回踩之后还会有继续冲击的动作。

当前扰动因素仍然较多，A股需要继续聚力蓄势。A股结构性行情的大格局未变，维持市场震荡格局的判断，成长风格有望继续占优，周期风格也值得关注。操作上，在市场有效向上突破之前仍要控制好总体仓位，短期大涨之际切勿追涨，适宜低吸，投资者可耐心等待板块

轮动。

建议关注几条有优势的线索：一是中国最大的底气和优势就是制造业，包括高端制造业，故选择行业板块，总体上要紧盯“制造业”，细心的朋友一定注意到了，近日上市公司公告中，不乏“入选工信部专精特新小巨人企业名单”这样的内容；二是继续关注景气处于绝对高位的半导体、新能源车产业链；三是关注高景气周期行业的机会，比如有色、化工板块等。个股方面，除了避开那些累计涨幅巨大的，还要避免盲目追高，坚持逢低布局的思路。

中信浙江 钱向劲

本报观点仅供参考