

市场观察

市场可能开启重新上涨之路

上周提示大家要注意市场进入了退潮期,退潮期的特征有两个,一个是增量资金减缓,抛盘压力加大,所以大多个股面临调整的压力;第二个就是指数未必会大跌,结果本周一在注册制消息的刺激下就来了一根大阳线,但是市场并不领情,都在减仓,笔者提示的退潮期风险得到了验证,逢高减持的投资者再次获利离场。不过经历了周一的大涨和本周的冲高回落,市场出现了可喜的迹象,就是再度逼近沪指高点3310的时候,市场恐慌情绪下降了,指数的回撤幅度减小,虽然连续四天都是上涨家数大幅回落,但是指数就是没有大幅下跌,周线还是小阳线。

一方面指数回撤幅度减小了,另一方面可

以投资的方向渐渐显露。还记得笔者曾经分析过2023年心目中最确定的三个板块吗,第一个就是互联网平台板块,第二个是军工板块,第三个是医药医疗板块。截至周五发稿前,军工板块大涨,逆势拉出了中阳线,为什么军工会突然这么强势呢? 第一是因为军工板块打响了2023年国企改革的第一枪,妥妥的领头板块;其次是继中航系在资本市场大动作之后(比如拥有歼20的成飞借壳上市),航空科技集团也开始了资本市场的大动作,这周什么卫星导航、航天航空、北斗导航等概念题材板块炒得凶猛,背后就是再次启动了军工板块资产证券化的大动作。有了领头的板块,市场就会凝聚人气,更何况是实实在在的全球领先技

术,不比那些假科学、伪科技的炒作。

去年三季度开始的上涨行情,港股市场是稳居全球涨幅第一,其中恒生科技指数涨幅超过了50%,牛得一塌糊涂。但是没有只涨不跌的股市,短期这种巨大涨幅也带来了巨大的获利压力盘,所以需要休息一下,而像企鹅这样财大气粗的公司,在上涨周期天天回购几个亿的股票,极大刺激了市场的投资人气,但是这种回购动作到了一月中旬就突然消失了,说明上市公司自己也意识到了短期股价有点过热,有谁还能比企业更了解自己的股价变动呢? 所以恒生科技指数调整了快两个月了,在本周曙光出现,可以考虑去抄底了,毕竟是确定性最强的困境反转板块,有

哪个消费板块的恢复速度能超过互联网板块呢? 现在的港股市场半壁江山就是互联网平台公司,它们如果开始上涨行情,那么港股市场必然也要重新开始上涨之路了。而港股市场和A股市场的联动性就不必多解释了,股价联动在某些龙头品种上最明显,比如近期的几个电信运营商和电信设备龙头中兴通讯,都走出了港股和A股联动上涨的行情。

最后就是医药医疗板块了,很多评论认为创新药和医疗器械细分板块机会更多,而现在港股市场也有很多优秀的创新药企业,未来值得期待。

下周市场可能开启重新上涨之路,大家一起加油!

王骁敏

冲高震荡 蓄势冲关

专家看盘

本周沪深股市冲高震荡,其中周一震荡上扬,呈现一阳包两阴、“天王盖地虎”的走势,周二高位震荡,收盘站上3300点关口,创阶段性收盘指数新高,周三受外围市场下跌影响,震荡下跌,周四周五继续盘整蓄势,柔中见刚。从目前看,多方已是箭在弦上,伺机待发,后市有望向上突破,再上台阶,持续春季行情。

首先,回顾本周大盘,有以下几个特点。一是多方仍有较强上攻能力。面对上周下半周行情回调,上证指数逼近小M头颈线位,市场一度有所担心,但周一多方借助管理层推出全面实施注册制这一政策利好一鼓作气,强势反攻,不仅令前两天抛售的投资者懊悔不迭,也显示出多方发力的能量和力度。第二,虽然周中

海外市场大跌,联动沪深股市同步回调,上证指数3300点得而复失,但也拒绝大幅回撤,仍紧贴3300点附近横盘整理,多方坚守不退,似已进入箭在弦上、蓄势待发的状态。三是盘中热点轮动,作为行情风向标的券商板块除周一带头领涨,在各行业中涨幅居首外,周四再度异动向上,虽然午市涨幅收窄,但也足以吸引投资者目光,引发市场关注。从以往看,如果一轮行情水到渠成,券商板块往往是排头兵、冲锋队。

当然,本周市场也存在一些不足和分歧。一是受外围市场影响仍较显著。周二夜间美股三大股指跌幅均超2%,影响周三A股低开震荡,在临门一脚上有些脚软。好在当天虽然各指数翻绿,但盘中个股涨跌比仍为2233:2531,上涨个股比例不低,小盘股表现仍较活跃。二是北上资金有所摇摆,其中周三周四分别流出47.34亿元和21.50亿元,不过从进退对比看,流入仍然大于流出,且以获利回吐、正向循环为主。此外,从整体成交量来看,两市日成交仍然低于一万亿元,尤其是在3300点冲关时量能出现萎缩,两融余额增加也比较滞后,所谓心动不如行动,显示多头仍然有些犹豫。

展望后市,本周市场冲高震荡,上证指数波动重心已经上移到3300点一线,离1月末3310点相对高点近在咫尺。考虑到全国“两会”召开在即,市场环境较为稳定、友好。同时市场内在运行保持进二退一、震荡向上的格局趋势,再加上上市公司年报披露渐行渐近,初期亮相的大多业绩喜人,有利增强投资者持股信心。因此后市大盘有望向上突破,再上台阶,延续春季行情。

至于操作策略,目前低估值大盘蓝筹股开始走强,其中以煤炭、钢铁、建材、化工、有色等基础行业板块,食品饮料、医疗美容等大消费板块,以及银行保险证券等大金融板块三个方向为主,偏重中线。同时,短线题材热点仍然活跃,在ChatGPT、AIGC概念冲高回落,本周涌现轮毂电机、毫米波等新热点,但题材热点以短炒为主,注意节奏把握,其中似是而非的不少。投资者应根据自身风格偏好,有侧重地区别应对。

申万宏源 钱启敏

本版观点仅供参考



股市大小指数 都存在机会

大盘分析

本周A股大盘冲高回落,震荡整理,整体活跃程度不错。从指数看,本周大盘的高点为3307点,意味着3308点的压力继续存在,量能略有释放,但量能的释放程度不够,筹码交换的程度不足,短线大盘仍在区间震荡运行,上有3308点附近的压力,下有3200点附近的支撑,短线大盘依旧以区间震荡为主,继续以时间换空间,若想有效突破,量能需连续万亿以上,方可实现。

市场本周出现一定修复,不过整体来看依然受困于包括基本面的复苏进程、海外流动性压力等因素,而呈现一定犹豫特征,特别是当估值整体脱离了最底部水平后,市场的进一步向上需要一定的边际力量。除了海外的因素外,国内的边际变化,可能是市场破局的决定性力量。未来指数的机会一方面来自于基本面的验证,包括地产成交及消费数据的验证;另一方面也

来自于政策预期的变化,临近3月份,市场也即将进入到两会阶段,政策如何推进,能否进一步提振预期,将决定市场情绪的走向。中期来看,A股市场仍处在复苏所推动的行情中,指数的方向依然是向上,考虑到经济更可能出现的是弱复苏以及海外的不确定性因素,因而指数的向上过程将会存在反复。

在风格层面,倾向认为大小指数都存在机会。大指数方面,今年全力抓经济对房地产、消费等领域的呵护,有利于偏权重板块的表现。此外,政策上“中国特色估值体系”的构建,也有助于权重的估值修复。而小指数方面的机会,来自于我国经济的对高质量发展的迫切诉求,也包括未来美联储的货币政策转向进程。这些因素使得大小指数都存在催化的机会。

综合来看,一旦复苏的迹象进一步确认,特别是消费、地产等核心驱动因素得以确认,市场的向上空间还将进一步打开。

中信浙江 钱向劲

投资秘籍

2月13日,中央一号文件《中共中央、国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》发布。全文共九个部分,包括:抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供、加强农业基础设施建设、强化农业科技和装备支撑、巩固拓展脱贫攻坚成果、推动乡村产业高质量发展、拓宽农民增收致富渠道、扎实推进宜居宜业和美乡村建设、健全党组织领导的乡村治理体系、强化政策保障和体制机制创新。全文高屋建瓴,对2023年农业农村工作做出了全面部署。其中,部分工作相对于2022年有了一些改变,这些改变可能会给A股带来一些新的投资机会。

一、种业振兴计划方面。2022年的“启动农业生物育种重大项目”在2023年变为“加快玉米大豆生物育种产业化步伐,有序扩大试点范围”,结合玉米大豆生物育种研究现状,可能会提升玉米大豆转基因技术的发展推动预期,对转基因板块形成一定利好。2023年增加“畜禽遗传改良计划”,畜禽育种研究优势明显的企业有望进一步加速发展。

二、农机研发推广方面。2023年的文件中增加了“支持北斗智能监测终端及辅助驾驶系统集成应用”,相关技术有望在农业种植方面发挥更为重要的作用,相关企业有望得到更大的发展空间。

三、培育乡村新产业方面。2023年的文件中新增“预制菜”列为培育发展产业,结合目前预制菜需求提升及顾客认可现状,预制菜行业发展如火如荼,政策的支持将帮助产业快速发展。

一号文件内容较多,文件涉及的相关部委还会在后期对内容和政策进行完善和补充,相关产业有望得到进一步的支持和发展,我们静待相关内容的发布。

长江证券 陆志萍

从一号文件中看投资机会

看门道

3月与3300点

股市原地踏步又一周。上周沪指的高位也是本周的高位。打破了上周的“小双头”,但止步于3300点一带,后退50点候命。

投资者其实考验的是人的耐性。如果单从指数看,要站上3300点不是难事,大盘权重蓝筹股都没有发力呢,金融三驾马车动一下,指数就可以轻松上一个台阶。但大资金按兵不动,无非在等。

三月在即,重要会议马上就要召开了,大家都希望确认最新动向之后再行动。但我认为与年初的判断不会有太大的变化,2023年恢复经济活力的方向是不会改变的。近一两个月把房地产直接从ICU送进KTV,就

知道经济不容乐观但决心不容悲观。就看你关注哪一面。私募房地产REITs的推出,是一个非常重要的金融创新,我们需要对此保持密切关注。

地缘因素也是近期困扰因素之一。不知不觉整整一年了,说好的一天搞定却拖了一年,成为困扰全球的一个不稳定因素,其走向无法预判,金融市场也因此受其左右。

三月也是业绩预期很重要的一个月。虽然尚未公布年报和季报,但是,作为机构一定会密集调研,根据各种蛛丝马迹去深挖成长的机会,等到4月份业绩揭盅,已经是股价兑现的时间了。

众多板块中,确定性比较高的还是新能源,尽管也有各种质疑说投入大产出小,但是,这条赛道是确定性的。在确定性的赛道上寻找一些确定性的机会,是正确的选择。

其次就是困境反转。这个话题在每年的年报公布期都是一个热门话题。不少已经没有退市风险的ST,会蕴含一定机会。尤其是国资控股的,在国企改革的大潮中,资产注入将会提供一个能持续一段时间的确定性相对较高的机会。

所以,指数其实不需要太担心,3300点过不去就是铁顶,过去了可能就是铁底。

黎婉仪