

新民财经

本报经济部主编 | 总第272期 | 2023年4月22日 星期六 本版编辑:昌 山 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

维护好来之不易的复苏局面

市场观察

由于近期新股上市速度较快,进一步加剧了市场的失血效应。盘面上大多数市场热点都是昙花一现,唯有中字头板块和AI、TMT板块才有持续性和赚钱效应。但是随着这两个热点的不断走高,对资金的虹吸效应造成其他板块进一步失血,也加剧了其他板块的下跌,其中最显著的就是新能源板块,在周四出现了大跌,和良好的业绩基本面形成强烈反差。

离五一长假只剩最后一个交易周了,市场会不会面临更大的波动?笔者觉得这种可能性很大。以旅游酒店板块为例,一般来说旅游酒店板块在五一长假前后都会有点预期,所以表现比较活跃。但是我们看到这个板块上周就出现了见顶回落的走势,本周三又一次出现强劲反

本周沪指再创新高,但是失真成分加剧,因为新诞生的股王——中国移动的流通市值仅仅几百亿元,却影响了两万亿元的总市值,所以尽管沪指创了新高,但是其他指数纷纷下跌,表明市场参与者真实的投资结果是出现了大面积的亏损。唯一表现较好的指数只有科创50,但是受投资门槛限制,参与的普通投资者数量有限。

弹,随后还是继续大幅下跌,可见市场主力对后市信心不足,已经提前撤离这个本来还有点希望的消费板块。

同样的情况在AI和TMT板块上表现更突出,一天大涨之后就是大跌。截至周五发稿时,AI两大热门概念板块AIGC和ChatGPT都全部跌去了周四的涨幅,中证TMT指数也出现大跌。而周四跌幅前列的新能源板块在周五早间展开了一波反弹,但是仅仅不到半个交易日又是冲高回落,后市能否企稳还是

值得担忧的。

近期市场交易活跃,沪深两市日均交易都维持在10000亿元以上,但是市场缓慢流入的增量资金还是跟不上抽血的节奏。比如随着AI板块的活跃,大量公司纷纷宣布了减持公告,连市场普遍看好的半导体芯片板块也有大量的减持公告。如果后市增量资金不能迅速流入市场,那么市场的反弹行情随时可能熄火,两市成交金额重回万亿元以下也不是没有可能,希望市场各方还是要认真维护好股

市来之不易的复苏局面。

有两个数据反映了笔者的这种担忧。一个就是第一批全面注册制上市的十家公司,股价都出现了大幅下跌,目前还都在下跌之路上寻找支撑。还有一个就是本周一收市上涨家数超2700家,刚刚超过市场5000多家上市公司的半数,剩下四个交易日上涨家数都是大幅缩减,上涨家数不足2000家。所以这四个交易日都是亏损的投资者远超获利者,这种现象继续延续下去会让市场人气迅速低迷,两市成交金额回落至万亿以下也就不足为奇了。

五一长假要休市三个交易日,在全球经济不景气、周边局势很复杂的背景下,普通投资者不宜在过高的仓位持股过节,可以在剩下的一周时间里择机减仓,保持一定的现金,耐心等待节后的投资机会吧。

王晓敏

本版观点仅供参考

强者恒强 双轮驱动

专家看盘

本周沪深股市很难用一句话来概括,因为市场结构性差异明显,分化严重,甚至带动各自板块指数各走各路,分道扬镳。从目前看,这种泾渭分明、火焰海水的格局仍将持续,主流热点将集中在电子通信、计算机软硬件、半导体芯片等AI+题材以及中字头权重蓝筹两个方面。对投资者而言,关键看站队,只要持有上述两个方向的个股,就能分享短线行情的收益,否则,大概率作壁上观。

如果以分类指数来看,作为最具代表性和广泛性的上证指数,本周初在三桶油、银行保险等中字头蓝筹股走强的带动下,成功突破3月初3342点高点,创出

年内指数新高,也创出近9个月的指数新高。即便下半周出现震荡反复,走势也很有节制,周四K线带有长下影线,表明多方仍然欲罢不能。不过从量能来看,由于4月4日沪深日成交量创出1.32万亿元最大量后,虽然仍然保持在每天1万亿元以上,但始终无法再度放大,显示当前市场以存量博弈为主,在没有更大成交量推动的情况下,指数向上空间有限。同时,由于中字头权重蓝筹股体量巨大,上行过程中需要大成交量堆积和换手,因此上行节奏不会太快,加上目前年报阶段高股息率吸引以及管理层对“中特估”的支持,目前股价虽有相当上涨,但总体估值仍然较低,因此投资者仍有逢低参与的机会,也支持上证主板维持强势震荡。

本周市场最强的指数无疑

是科创50指数,本周三、四沪深主板及创业板全面调整,唯独科创50指数连涨2天,走出独立行情。究其原因,主要得益于近阶段受数字经济、工业互联网、ChatGPT、AI+等题材概念驱动,相关细分领域如数据、算法,以及游戏、传媒等终端应用个股在大量资金集中涌入下大幅走强,进而推动科创50指数持续冲高。在半导体芯片方面,CPO(光电共封装)概念尤其活跃,这是一种将光电器材和芯片同步封装的技术,以提高能效,降低能耗,但目前仅处于前期研发阶段。从盘口看,剑桥科技、新易盛等几乎是被裹挟着向上飙升,游资参与痕迹明显,带有明显借题发挥、游资推动、情绪助力的色彩。从目前看,ChatGPT、AI+等题材概念虽然已经和基本面脱节,但在各路资金

集中参与轮番介入的情况下短线也很难“冷却”下来,市场也没有新的热点接棒,因此后续仍将保持高弹性,频繁震荡和宽幅震荡,比较适合短平快选手和交易型投资者。

本周表现最弱的无疑是创业板指数。其中权重最大的宁德时代以及阳光电源、亿纬锂能等新能源股走势疲弱,迈瑞医疗、爱尔眼科、泰格医药等医药股也表现不佳,拖累创业板指数表现。从目前看,非主流赛道个股机会不多,市场热点集中在稳步向上的中字头权重蓝筹如能源、金融和强周期板块,以及计算机、通信、半导体芯片等高弹性题材概念股。前者适合稳健型、价值型投资者,后者适合交易型、激进型投资者。

申万宏源 钱启敏

冲高回落 板块轮动

大盘分析

本周A股大盘冲高回落,周初多方明显占据优势,指数上了新台阶,之后几个交易日大盘则未能延续上升势头,有所回落。全周大盘继续呈现结构性分化特征,大科技、大消费、大金融及新能源板块均有表现。

消息方面偏正面,国家统计局公布数据显示,一季度国

内生产总值同比增长4.5%。人民银行发布一季度金融数据,3月新增社会融资总额5.38万亿元,超出市场预期;新增人民币贷款3.89万亿元,同样超出市场预期。宏观经济金融数据的直观表现,反映出国内经济整体呈现恢复向好的态势,主要指标企稳回升,经营主体活力增强。随着国内经济复苏,一季度上市公司总体业绩增长迹象有所显露。

整体观察,2023年以来,消费板块整体呈现量升价稳的特征,金银珠宝、中医药盈利表现或相对占优,通信器材及汽车盈利或承压;周期板块整体呈现量升价跌特征,石油、建材、煤炭盈利表现相对占优,钢铁、有色金属业绩或承压;大金融板块方面,银行、非银与地产的业绩均有望随着经济复苏而企稳改善,金融板块整体业绩呈企稳回升态势;新能源链条推荐关注光伏

行业,下游需求回暖、上游硅料价格回落,或将带动光伏行业利润中枢上移。

综合而言,A股的市场风格和行业配置的方向会更加聚拢。考虑到经济复苏大方向明确,人工智能(AI)引领的数字经济领域成为市场热点;与此同时,可选消费以及部分周期板块也将伴随着经济持续复苏,迎来新的布局时间窗口,投资者可顺势而为。

中信浙江 钱向勃



健中论道

大盘将发出长线走好的信号

今年以来上证指数的最高点在本周形成。本周一把拉高行情,上证指数突破了盘桓已久的箱体整理,跃上了前一个箱体的天花板3342点,拉高至3396点后继续整理,可以预料3396点不可能是全年的最高指数。

全市场注册制常态化之后,本周市场显现出如下几个特征——

首先,今年以来股市进入了温和上扬的态势,大盘以缓慢的态势呈进二退一节奏,其主要推手是主板注册制改革的步步推进。二级市场上主板以“中”字头为符号的大盘蓝筹股,估值逐渐被市场各路主力挖掘,且具有低价、低市盈率、低市净率等优势,国家队主力为这些大盘蓝筹股的实际控制人,其稳步推进的操盘风格形成了今年股市的主流。联想起前阵子管理层再三向市场表达了要研究估值,挖掘大盘蓝筹股的投资价值,这种引导与当下的市场走势形成了正向效应。从“中”字头股票的K线走势来看,主板的大盘蓝筹股已经成了今年市场的主流品种。

其次,随着注册制IPO进入常态化,一级市场与二级市场的差价空间受到挤压,一步到位的定价将使破发率得以提高,所谓的破发也将呈多种表现形态,比如,开盘即破发,使所有申购中签者统统套牢;又比如,开盘有微利,然后破发,手慢者套牢;再比如,上市后炒一把,经过N个交易日后破发,炒作主力统统兜进套牢,各种花样的破发在市场中将会有各种精彩纷呈的表现。从各个板破发概率从大到小的排列来看,其顺序基本为:北交所、科创板、创业板、主板。北交所的破发比例最大且破发形态最多。这也意味着未来做新股得换一套思路,换一种方法了,久而久之也会形成新的炒作模式和盈利模式。

再次,尽管大盘跌宕起伏比较大,个股热点此起彼伏,市场游资在热门板块中快进快出,但不可否认的是,各项技术指标却在不断修好。以上证指数为例,有一个现象很独特,就是上证指数的半年线即将向上穿越年线形成多头排列。我们知道,年线和半年线都是长线指标,一天行情的急剧波动并不会影响这些长线指标的走向。至本周,上证指数半年线位置在3190点,年线位置在3192点,两线趋势缓缓向上,当半年线穿越年线并有效地走到年线上方去,那就是:黄金交叉!形成黄金交叉之后,短期均线和中长期均线形成多头排列,这种阵势明白无误地向市场发出一个大盘将长线走好的信号。

最后,市场形成了新的格局,投资者从操作层面而言也要切换新思路,形成自己行之有效的盈利模式。从长线投资来看,“中”字头大盘蓝筹股是很好的投资标的,这个板块中找到股利率达5%左右的投资标的,在当下长期趋势向好的市场中是一种安全的投资行为。从短线差价博弈而言,那就跟着市场热点在各种赛道中快进快出,当下各赛道几乎是跟着新闻热点各领风骚三五天,热门赛道中堆积着大成交量,快进快出也机会多多。

应健中