

财市场观察

市场短线风险加大

近期的市场除了上证综指和上证50表现较好,其他指数基本都在回调中。这种现象也很好理解,就是市场资金大量流入了大盘蓝筹股,其他板块的股价纷纷出现下探走势,所以笔者认为对于大部分投资者而言,市场短线风险加大,只有等到大盘蓝筹股里的资金出来回流到其他各板块,投资者手里的品种才有反弹的机会。

从周五的盘面分析,大盘蓝筹股有加速赶顶迹象,比如四大行和保险板块的盘中走势都有冲高回落现象,券商板块也连续两日出现了普涨,而代表中小市值股的中证1000和中证500在周五出现了大幅回落。由于权重板块对股指影响太大,持续推升需要的资金也是天量,在目前结构性行情里还是难以

持续的,所以预计下周这些蓝筹股会出现一定程度的回调,而蓝筹板块里面流出的资金有望部分回流中小市值板块,市场资金抽血效应会得到部分缓解。

2023年春节后,北向资金无明显增加的趋势,大多依赖单日流进或者流出来维持交易,所以市场增量资金主要依赖内资。而内资板块里“中特估”表现强劲,上面提及的大盘蓝筹板块也大多和“中特估”概念板块重合,所以造成内资明显流入这些板块。在存量资金格局下,当资金大量流入大盘蓝筹板块或者“中特估”板块的时候,其他各板块自然就有抽血效应的挤压,所以近期很多公司股价不升反降,甚至创出了年内新低。其实

不仅仅是普通投资者会面临这种市场分歧加大和存量结构行情带来的投资压力,就是基金经理也承受了这种巨大压力,从2023年的基金净值表现可以看到,大部分基金净值在近期都出现了不同程度的下跌。

以前股市有句老话,大盘股搭台,小盘股唱戏,但是现在随着市场环境的大幅变化,投资者对此经验不要过于相信。一方面现在全球经济处于深度衰退,大洋彼岸的银行股不断暴雷退市,一场金融风暴隐隐欲现。另一方面经济复苏从表面数据上看还算不错,但是部分指标的下降还是令人担忧,比如消费数据很低,工业品出厂价格指数跌破荣枯线等等,这种现象在近期的一季报披露中反映最为激烈,

多家行业龙头公司因为一季报数据不佳引发股价大跌,其中尤以消费行业居多。随着注册制的推出,股市供需状况也发生了很大变化,那些长期缺乏业绩支撑,以往靠着炒概念维持股价的中小市值公司尤其值得警惕,即使后面行情风格切换到了中小市值板块,也未必会有增量资金愿意流入这样的品种,因为现在市场可以选择的优质中小市值公司大大增加,新入场者肯定会择优选取。

近期的市场操作难度急剧加大,所以普通投资者应该严格控制仓位,严格遵循择优而取的选股标准,只要未来几个季度业绩不明朗或者行业竞争太激烈的,都要尽量规避。
王骁敏

财B股市场

仍在箱体震荡

本周是五一长假后仅有的两天交易日,周四开盘后沪深B指走势有所不同,但总体上处于在4月份形成的小箱体震荡。上证B指5月首个交易日低开后略有下行,上方10日均线形成小阻力,周五指数继续下探。深证B指则是跳空高开后,小幅上行并在1180点附近寻求企稳,周五有所回落。预计短期B指维持在箱体震荡的可能性较大,等待周边市场带动后再上行。

近期召开的中央政治局会议对当前经济形势作出判断:需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力得到缓解,经济增长好于预期,市场需求逐步恢复,经济发展呈现回升向好态势,经济运行实现良好开局。国家统计局近日发布的4月制造业PMI和4月财新中国制造业PMI环比虽有回落,但生产经营活动预期指数、信心指数等多个分项指标都保持较高增长,显示企业对未来预期向好。

本周在五一长假之后,沪深B股总体行情走势继续在小箱体内震荡,沪B指震荡幅度大于深B指。由于历史原因,B股缺乏A股特有的题材,B股既没有银行金融板块,也没有“中特估”题材,显然,在中国特色估值体系的催化下,央企国企价值重估正在不断走向深入。A股市场上,市场关注度较高的“中特估”指数产品是中证央企结构调整指数,其前十大权重股汇聚央、国企各领域行业龙头,低估值高股息特征明显,获得公募基金重仓配置。因此A股这波上行较难影响B股。但是B股个股和板块中仍存在低市盈率和低市净率,估值还存在较大的修复空间。随着一季报披露结束,寻找景气改善斜率最大和产业趋势最明确的方向,成为下一个阶段结构性行情演绎的方向。
马宜敏

财投资秘籍

房地产税开征又近了一步?

4月25日,自然资源部部长王广华在全国自然资源和不产确权登记工作会议上宣布,我国全面实现不动产统一登记。那么,不动产统一登记和房地产税之间有无必然关联呢?从2013年到2023年,我国不动产登记历经10年,终于由有关管理部门正式宣布完成。这是在相关治理概念下基础性前提条件的关键节点上,确认了我国走向现代化在该特定领域基础工作的到位情况。不动产统一登记不仅仅是大家通常理解的住宅,从工业、商业、住宅、行政、国防的不产到自然资源,从城市到乡村,从土地到海洋,它的范围是广义的,是覆盖所有国土空间的。标志着原本分散在多个部门的不动产登记职责整合,实现了登记机构、登记簿册、登记依据和信息平台“四统一”。相对于“我国全面实现不动产统一登记”消息本身,市场更关注这是否离房地产税开征又近了一步。

中原证券地产组认为,不动产统一登记的确是在为未来征收房产税铺路,“为未来房产税的征收提供了技术上的支持”。从当前房地产市场行情来看,一季度全国房地产市场虽有所修复,但开发投资、新开工等供给端指标恢复仍显疲弱,房地产对于宏观经济的拖累效应仍在,购房者置业情绪和预期仍不稳固,短期房地产市场仍需要政策支持,当前并不是进行房地产税试点的合适时机。

鉴于当前行业政策环境仍旧温和,不动产统一登记加强了房产监测,将更好促进房地产平稳健康发展,平安证券地产组建议关注积极拿地改善资产质量、融资及销售占优的强信用房企。
长江证券 陆志萍

财专家看盘

沪强深弱 保持谨慎

节前一周连同本周两个交易日,沪深股市总体呈现先抑后扬,探底回升的走势。不过,各市场之间表现分化,差异明显。其中,上证指数受到金融、石油、建筑等权重蓝筹股走强支持,表现较强,保持震荡上行态势。而深成指由于缺乏亮点,不在强势赛道,因此以探底企稳,震荡整理为主。至于创业板、科创板则随着半导体、电子、通信板块快速回调,呈现震荡下跌,持续探底的走势。

从盘中热点看,表现最强也最稳定的当属绩优蓝筹、“中特估”概念。其中,上证指数率先走强,主要得益于中国平安一季报业绩亮眼,当季实现净利润384亿元,同比大增48%,引发4月27日股价涨停且持续走高。随后新华保险、中国人寿等一季报业绩翻番,中国太保、中国人寿净利润也实现两位数增长,激发保险板块整体走强,近4个交易日板块涨幅超过14%,并带动银行股、券商板块等大金融板块震荡上行,也成为上证指数强劲反弹重要力量。

同时,中国石油、中国建筑、中国重工等中字头能源、基建、建筑等行业龙头也纷纷强势上行,“中特估”概念受到投资机构广泛关注,成为主流赛道,也推动上证指数强势向上,一枝独秀。

从跌幅居前的板块看,半导体、电子元件、通信设备等大幅回调,主要是前期受AIGC、ChatGPT等概念题材刺激,吸引大量短线机构参与其中,加上板块体量较小,资金介入后股价飙升,随后年报季报披露,受消费电子基本面仍然低迷影响,相关公司业绩普遍低于预期,引发场内资金获利回吐,集中离场,股价大跌,近8个交易日半导体板块跌幅超过16%,进而拖累双创指数震荡走低。

展望后市,指数层面行情将维持震荡,中性偏弱。一是从阶段性行情的时间和空间判断,均已基本到位。其中虽然上证指数走势偏强,但如果除去“中特估”概念等权重股外,深成指对本轮行情的代表性更强,其浪型走势已呈现3浪冲高,5浪坍塌的结构,目前已经进入调整浪型。二是从量能看,虽然沪深两市已保持21个交易日超1万亿元,但最大成交量出现在第2个交易日,即4

月4日的1.32万亿元,随后便无法再度放量,也就是说,在当前存量博弈的格局下,量价关系决定了后市行情的指数空间将相当有限,更大的可能是转为调整行情。三是从热点看,今年最有创意、表现最活跃的AIGC、ChatGPT等题材概念以及相关的半导体、计算机软硬件、通信设备等已进入调整期,市场人气从激进转为收敛,虽然后市不乏宽幅震荡,你来我往,但要再度大幅向上,可能性不大。此外,风光锂电等老赛道虽然短线超跌反弹,但弱势趋势难以改变,也拖累科技股的整体表现。

因此从投资策略看,建议保持谨慎,适当收缩仓位。从热点方向看,稳健型投资者继续关注低估值绩优蓝筹板块,“中特估”概念,虽然股价已有一定涨幅,但目前估值仍有相对优势,加上经济恢复的需求拉动,行业龙头地位以及管理层对“中特估”理念支持,作为长坡道,仍有关价值。而对于短线交易型投资者,在严格控制仓位和遵守操作纪律的前提下,继续紧跟热点,高抛低吸,短线操作,但普通投资者不宜东施效颦,以免得不偿失。

申万宏源 钱启敏

短期调整 中期向好

财大盘分析

五月的第一个交易周仅两个交易日,A股大盘走势震荡,一阳一阴的K线组合显示市场仍为结构性行情。整体观察,五月国内基本面态势无本质变化,弱复苏仍在过程中,主题退热进行结构再平衡。反观海外扰动难免,一方面美国区域银行危机愈演愈烈,另一方面美联储再度加息,美股表现不佳,对全球股市都产生了一些影响。

尽管目前市场投资者风险偏好趋于谨慎,但是短期调整不改中期向好趋势。同时众多利好因素不断显现:一季度我国GDP实际同比增长4.5%,位于市场预期区间上限;3月社零、工业增加值、服务业生产指数等主要经济数据当月同比增速均较1至2月继续加速向上;强劲的数据表现下,多家外资机构相继上调了中国经济全年增速的预期。多路增量资金的集结,预示着A股做多动能积蓄。与此同时,假期消费是观察中国经济活力的重要窗口,在刚刚

过去的“五一”假期,系列高频数据直观展现出消费火热的景象。

综合而言,从近期金融和经济数据来看,当前我国经济仍处于修复态势。随着前期经济修复预期不断得到验证,在经济基本面整体向好趋势不变、货币政策和流动性都相对比较友好的情况下,A股中长期仍具有不错的投资价值,可适当关注内需消费以及受益于经济升级转型的行业板块机会。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考

消除影响声明

经江苏省苏州市中级人民法院维持(2022)苏05民终6548号)江苏省昆山市人民法院已生效的(2021)苏0583民初20024号民事判决书查明,昆山安文化工有限公司在宣传中不当使用路博润管理(上海)有限公司(“路博润公司”)网站(“www.paratherm.com”)、相关企业名称(“Paratherm Corporation”)及商标标识,并多次自称“美国博生的全球代理商、经销商”,属于足以引人误认为其销售商品系他人商品或者与他人存在特定联系的混淆行为以及虚假宣传行为,构成不正当竞争,判决昆山安文化工有限公司停止侵权并赔偿损失及合理费用。

昆山安文化工有限公司在此声明,对上述判决中所涉的不正当竞争行为给路博润公司造成的损害和负面影响深表歉意,承诺停止涉案不正当竞争行为,积极履行法院判决,杜绝此类行为再次发生。

以上内容,特此声明!

昆山安文化工有限公司
2023年4月27日

助听器大优惠

5月6日-5月19日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。促销活动 部分高档机五折优惠
美国斯达克、丹麦瑞声达、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。
特别推出爱维锐致系列人工智能助听器,可充电定制机
重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克
指定特价定制机2500元/台。
节假日正常营业可免费测听力
地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出
电话:021-62171886 微信号:17317733852
地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。欢迎广大新老用户前来试听体验
电话:021-62171386
021-55129113
双耳配可充电助听器 免费送充电宝
好助听器 看过来!别错过!
北京神州鸿声听力科技有限公司上海徐汇分公司 广告