

新民财经

本报经济部主编 | 总第279期 | 2023年6月17日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

走出磨底行情 情绪开始回暖

市场观察

五月底开始沪综指走出了罕见的磨底行情,连着十几个交易日中大多时间都是低开高走的小阳线,让市场崩溃的情绪开始回暖,本周四市场终于又爆发了一次普涨行情,随着北向资金大幅加仓A股市场,新能源、消费板块等大涨,两市成交放大至万亿以上。周五早间市场大盘还是表现不错,上涨家数明显多于下跌家数,板块也大多出现上涨,这种氛围下周五首发新股有望顺利发行成功。

由于这次的新股募集资金逾600亿元,为历史上第四大的新股发行规模,所以对市场造成的资金压力和心理压力可想而知。

知。但是在这种情况下大盘没有出现恐慌情绪,反而出现了涨多跌少的良好局面,一方面说明市场投资者的持股信心在恢复,另一方面也说明市场有增量资金在流入,对大盘构成了支撑。总的来说,这一周大盘还是在延续修复性的行情,希望这种局面能够再多延续几周吧。

股市有句老话,“五穷六绝七翻身”,意思就是六月份往往是全年行情的一个困难期,往往这个时候市场受半年度存款资金规模考核等影响,会出现资金捉襟见肘的尴尬局面,而股指和股价也往往容易出现下跌。但是近期的股市表现似乎好于笔者的担忧,没有出现“六绝”的困难表现,如果这样的市场情绪再延续几周,进入传统的七月翻身

阶段,相信股市的表现还会更乐观点吧。

从本周最后两个交易日的市场热点分析,周四新能源、消费板块大涨带动了市场人气,周五今年市场两条主线中字头和中证TMT板块重新开始发力上涨。笔者认为目前万亿级别的市场行情还很难支撑所有板块走出持续的上涨行情,所以投资者在选择行业板块的时候就要有短线被套的觉悟,想要完全跟上市场短线变动的节奏难度很大。所以在操作上可以适当分散点行业板块的布局,不要过于集中在一个板块上,这样账户的净值波动会比较大。而具体操作的时候也尽量分几次买入比较适宜,这样也能减少账户净值的波动幅度。

因为市场还是弱复苏阶段,很多行业板块和公司还缺乏长期资金的关注,所以在选择行业板块中的子行业和公司时要慎之又慎,尽量选取交投活跃的品种参与交易,坚持在回调的时候逢低分批买入,而对交投清淡的品种要尽量保持观望,直至出现明显的增量资金介入才能考虑介入。市场结构性行情也许还会延续很长一段时间,资金捉襟见肘相对于快速扩容的市场还会延续,要等到市场赚钱效应越来越明显,观望资金和储蓄资金明显流入市场,很多冷门品种才会慢慢恢复活跃,这个过程要多久还无法预料,投资者只有自己保护好资金。

王骁敏

本版观点仅供参考

本周行情属B浪反弹

专家看盘

本周沪深股市震荡回升,从分类指数看,上证指数和科创50指数涨幅较小,周涨幅仅1%左右,深成指和创业板反弹凌厉,周涨幅在4%以上。从目前看,沪深股市在5月份经历了A浪下跌后,目前已进入B浪反弹,短线仍将持续,但B浪结束后,或迎来C浪下跌或二次探底的进程。

首先,本周A股反弹在技术上有合理性。以全市场代表性最好的深成指为例,从去年10月底10301点起步,到今年4月10日的11992点为止,走出了清晰的上升5浪形态,其中3浪C高点为1月30日的12246点,而5浪E是失败浪,没有创新高,高点是4月10日的11992点。随后便进入向下调整周期,其中A浪

调整从11992点到6月8日即上周四的10648点,历时40个交易日。随着指数重心不断下移,日线级别随机指标从5月初出现短超卖,5月下旬起出现底背离,即指数仍在下行而指标企稳甚至回升,两者形成喇叭口收敛。从周线指标看,5月下旬进入短超卖,又持续3周,直到本周低位金叉向上发散。因此本周反弹属于调整周期中A浪下跌结束后的B浪反弹。

其次从领涨板块看,本周深成指、创业板反弹力度明显强于上证指数及科创50指数,从领涨的行业板块看,光伏、风电、新能源电池、新能源汽车等新能源板块表现活跃,而这些恰恰又是前一阶段持续下跌,具有明显超跌反弹意味的行业板块。例如市值最大的宁德时代本周涨幅将近9%,远远跑赢大盘指数。可见,

本周不论是指数还是领涨板块,都有明显的技术性反弹指征。

至于上证指数,本周虽然也有企稳反弹,但力度偏弱,主要是银行、保险等权重股表现疲弱,同时半导体、电子化学品等前期热点也有调整,热点之间的跷跷板现象明显,因此拖累上证指数及科创50指数表现偏弱,反弹乏力。另外,由于权重股基本面受宏观经济影响较大,而最新公布的5月份宏观经济数据显示经济持续复苏仍面临诸多挑战,还需要千方百计、多管齐下,推动经济可持续发展。

展望未来,从市场层面看,一是20日央行下调贷款市场报价利率LPR基本没有悬念。同时6月下旬资金面因银行半年度考核时点而面临周期性分流压力,对股市或有制约。二是关注风光锂电等新能源板块反

弹的可持续性,毕竟是技术反弹,当指标修复或者能量耗散后,其未来走势对大盘的影响,有没有接续热点跟进,值得关注。三是下周只有3个交易日,随后是端午节小长假,多空博弈会相对缓和。

从技术层面看,深成指B浪反弹只有6个交易日,明显偏短,未来仍有延展时间,有望延续到7月份。从指数空间看,7连阳后反弹已触及前期上涨的4浪低点,日线指标也迅速冲高。从周线看,11400点—11650点之间有30周、60周、120周和250周等多条中长期均线缠绕,阻力强大,而周五深成指已在11300点附近,因此向上空间有限,未来出现小N形反复的可能性较大。而上证指数或将延续以窄幅波动为主,以横盘代替反弹。

申万宏源 钱启敏

大盘有望开始企稳反弹

大盘分析

本周A股大盘缓步走高,多方小心翼翼地展开行动,全周阳线明显多于阴线,形态进一步好转。本周新能源、医药、家电等板块均有所表现;受利好消息提振,汽车产业链走势活跃,新能源汽车、汽车零部件等相关板块同步走强。而创业板权重股展开反弹,创业板指数迎来久违的大涨,这对市场人气有一定提振作用。

整体观察,自今年四月中下旬以来,A股大盘出现明显调整。不过到了近期内外因素均出现了一些积极变化。内部方面,在稳增长推进、消费出行持续恢复、政策加持以及科技周期等因素驱动下,中游设备、消费、出行以及信息技术部分行业景气度仍然较高或有边际改善迹象。同时数据显示,宏观经济延续恢复态势,5月份,全国规模以上工业增加值同比增长3.5%,社会消费品零售总额同比增长12.7%,生产需求稳步恢复。全国城镇调查失

业率与4月持平,就业总体稳定,经济运行延续恢复态势。目前看,我国消费潜力逐步释放,对经济增长的拉动作用在增强。一季度,最终消费支出增长对经济增长的贡献率已经达到了66.6%。

外部方面,美联储宣布联邦基金利率目标区间维持在5.00%~5.25%不变。预期美联储后续继续加息概率降低,对此美股全面反弹。紧缩的外部流动性环境对A股的边际影响开始弱化,A股也有望开始逐渐企稳反弹。

今后市场预计将会围绕业绩增速较快和改善斜率最大的方向展开。投资者可适当关注如下行业和板块:一、出口竞争优势逐渐凸显的部分中游设备,如挖掘机、重卡、汽车等;二、政策加持、需求回补以及换新周期驱动的家电、家居、航运等;三、围绕硬件创新和半导体周期复苏进行布局,如通信服务、计算机设备及应用、消费电子、元器件等。从大的产业趋势来看,围绕AI+、数字经济、先进制造等领域的机会也不少。

中信浙江 钱向劲



健中论道

巨无霸即将上市

主板注册制改革之后,真正的巨无霸新股将登台亮相,这是真正意义上的市场检验,也是资本市场为那些巨无霸企业直接融资提供了一个大舞台。为迎接第一波主板“航母”的顺利启航,本周上证指数很明显地展开了缓缓向上的攻势。

股市扩容加大,多少引起了投资者的担忧,其实完全不必。中国股市30多年来,每一轮大牛市其实都是伴随着市场的大扩容而来,当年的大批量央企的上市,带来的是股票增量几何级数的增长,但带来新资金的介入也是巨大的,而当年股权分置改革,所有的法人股、国家股都可以进入流通,却产生了上证指数冲高到6000点的大牛市。今年的主板注册制改革实施之后,到现在为止都还是一艘艘小舢板入市,真正意义上的巨无霸入市即将拉开帷幕,但从体量上而言,与当年的央企大规模入市和股权分置改革相比,市场的扩容还是要小很多,所以,不必对这种扩容担心,换一种思路,那些带有科技含量的主板大盘股上市,反而会给市场带来鲜活的题材。

实行了全面注册制,对融资者来说有了更好的融资机会,由于发行市盈率比原来宽松,意味着可以比原来的机制融得更多的资金,加上沪深交易所的新股用市值申购的方式,申购者博采心态浓烈,再高的发行价都会吸引申购者,而极低的中签率更造成一种供不应求的假象,即便有新股破发但比例极低,投资者的感受度也极低,这就为融资者提供了一个千载难逢的好机会。

主板巨无霸公司将登台亮相,但本周市场似乎在为其护航。上证指数从箱体整理中向上突破,这个箱体的下沿探至3168点,本周很稳当地重新跃上年线和半年线,K线组合上呈现三步一回头的多头走势,并伴有成交量的放大。值得关注的是,本周沪深股市日成交量再上万亿元,主力资金再度进场,主板向上突破为巨无霸上市护航的意图十分明显。尽管深成指和创业板指数离年线半年线还有一段距离,但短线的攻势还是比较凌厉,这证明了这波的回调行情已经基本结束,新一轮行情有望展开。

对投资者而言,主板市场即便巨无霸公司发行,中签率大幅提高,那也是低中签率,基本可以忽略。而对于北交所的新股则考验着每个人的功力。但无论哪个市场新股上市头几天往往都是短线博弈的最佳时期,上市公司和承销商为维护公司形象还会有所动作,这样的操作模式是当下最能捕捉到个股差价机会的。投资者在操作中要注意:一、只做上市后第一周的短线交易,无论盈亏及时止盈或止损;二、打一枪换一个地方,一个个做下去,追求的是赢面的概率,做10个赢7个,你还是赢家;三、新股上市会涨的还会涨,不涨的会大跌,这是一种新股的“马太效应”,在盘中自己去琢磨就会悟出其中的道理。

应健中