新民财经

当今股市越来越扑朔迷离

财 市场观察

本周大盘没有延续上周的涨势,周一向下的跳空缺口引领着大盘一路下跌,周五的最低点已经接近了六月下旬的那个最低点,这里会是构筑双底还是继续下杀,让很多已经亏损的投资者感到困惑和担心。笔者的看法是,在这里构筑双底的机会较大,而继续下杀的机会很小。

因为现在的交易量已经萎缩到了极点,周三沪深两市交易金额一度跌至了7000亿元,这样的地量只有在去年底才出现过,现在回头看看,那个时候的地量之后就是展开了一波大级别的反弹行情。本周北向资金也是出现了净卖出现象,和上周的净买入完全相反,但是周五北向资金开始重新净买入,这是一个好现象,希望下周能够持续买入,对大盘恢复反弹构成利好。本周还有一个重要现象就是又有首发新股破发了,这种现象也意味着新股首发的进程要放缓了,毕竟市场各方会担心破发的利益损失,另一方面投资者参与新股申购也会更加谨慎,所以新股首发进程放缓是必然结果。

今年的市场越来越扑朔迷离,一方面全球地域格局变得复杂,让投资者越来越趋于谨慎;另一方面对全球经济复苏预期的分歧加大,消费行业迟迟没有明显复苏,地产泡沫逐步破灭拖累了多个国家的经济,所以在经济缓慢复苏和多变的预期下,对股市的投资也要多点耐心。虽然全球经济复苏很慢,但是整体上还算平稳,还没出现较大经济体的崩盘,随着美元加息周期的逐步结束,相信后面经济复苏的步伐会越来越稳定,所以股市的向好预期也是长期存在,不用过分担心一时的涨跌,而是要用长远的发展眼光去搜寻那些未来更有发展希望的行业和公司。

当然短期来看,市场格局还是很艰难,在市场资金匮乏的环境下,很多板块短期下跌趋势仍然在延续,即使有资金关注和流入的板块也走得磕磕绊绊,比如半导体芯片板块,更别说那些没有资金长期关注的板块了,大部分时候就是依赖一些存量资金在高抛低吸,心态和手速稍微差一点就成了待宰的羔羊。

今年市场的两条主线仍然没有明显改变,虽然短期有回调和整理,但是地位仍然无法替代。所以其他板块大多都是辅助表现,市场表现的持续性更差,比如新能源、电力、汽车板块等,操作上还是要快进快出。现在的市场用一个字来形容最恰当,卷!所以在投资的时候首先就要考虑好是短线交易还是中长期投资,短线交易到了目标位或者持股时间就要坚决离场,中长期投资的买入就要保持初心,别被市场的涨涨跌跌扰乱了原来的决定。比如现在沪指3200点下方是全年的低位,如果是中长期投资的,买入后就要耐心等待沪指重新运行到全年高点3400点左右再考虑离场,这期间的涨跌不要过分在意。

王骁敏

震荡回调 低位反复

财 专家看盘

本周沪深股市震荡回调,如以上周指数周K线收盘指数计,仅略高于今年1月6日,为年内第二低点,即意味在过去的大半年中,市场成交都已成为上方阻力,被束之高阁。从目前看,短线市场弱势依旧,暂难改变,可关注前期低点的支撑力度。

从市场层面看,困扰当前行情迟迟无法强劲反弹的主要原因,还是缺乏做多动力。这种缺乏一是缺乏增量资金,无论是融资融券,还是主力资金,抑或北上资金,都没有明显增加,反映当前市场的吸引力有限。当然,其中也包括人民币汇率等因素。而在新股IPO方面,上半年沪深两市共融资2240亿元,分列全球交易所前两位。因此,表现在盘面,就是成交量萎靡不振,无法持续放量向上,缩量盘整也就成为常态。二是缺乏持续性热点。今年以来,市场主要热点是以Ai为主线的通信、科技板块,但这一热点以题材概念为主,基本面处于前期投入和研发阶段,“干货”不多,商业化模式更加遥远,因此短线炒作痕迹浓重。小市值、高弹性,猛拉猛跑,既不适合大机构大资金参与,也不适合稳健性投资者参与,看上去热闹非凡,抓下去踪影皆无。因此,热点缺乏可操作性,也是导致市场缺乏财富效应,进而难以形成持续向上、正向循环的一个重要因素。当然,从历史统计看,历年的三季度,大多是A股行情的低潮期、蛰伏期,可能和暑期高温有关,投资者比较容易疲劳倦怠,难以集中精力。当然,近期海外市场表现不俗,但从海外机构曾经做过几十年的统计分析看,也有北半球金融市场夏季行情偏淡的研究结论,可能也是普遍性和特殊性的相对统一。

从目前看,上证指数已经围绕250日均线即年线波动超过40日交易日,其中6月下旬曾有一次探底,本周则有二次探底信号,因此从技术上看,前期低点能否获得支撑非常关键。如果支撑无效,那么不仅在技术上将下一台阶运行,直逼3000点整数关“空军”压境,而且也将脱离年线吸引。从历史统计看,当股指由上向下,有效击穿年线支撑,那么未来将有一个较长阶段,都会在年线下方,弱势运行。年线作为中长期平均成本,对指数形成重压。因此,力保年线不失,应是多方机构全力以赴的当务之急。

从操作层面看,一方面要尊重市场趋势,在机会偏少的阶段,不妨以静制动,多看少动,不要盲动乱动。同时,严格控制仓位,保持周转腾挪的空间,要有梯次准备和最后的补仓能力,不宜过早“弹尽粮绝”,毕竟现在这个样子,没有满弓满弦的意义。此外,注重持股结构的安全边际。目前已经进入中报期,本身市场“躺平”有余,弹性不足,如果再踩上一个“雷”,那就更加雪上加霜了。因此,关注中报业绩,强调安全边际,很有必要。

申万宏源 **钱启敏**

本版观点仅供参考

逢低布局 放眼长远

财 投资秘籍

本周A股大盘再度陷入低迷,各主要指数以调整为主。不过在大盘整体低迷的情况下,以种植、养殖为代表的农业板块悄然走强,同时大消费的各细分方向也呈现轮动复苏势头。继前期汽车、家居、商业零售板块轮流反弹后,影视传媒板块也在暑期档票房大热的提振下逆势走强。

再从业绩来看消费板块,截至目前,在已发布上半年业绩相关报告的商贸零售股中,22家公司净利润同比增长,9家预计翻倍。其中,市值最大的是小商品城,公司预计上半年净利润增长7.33亿元—7.94亿元,同比增长60%~65%,主要系公司加码线下基础设施,推动产业集聚,带动市场经营利润提升所致。资金持仓方面,小商品城、豫园股份、苏美达等北上资金最新仓位在1000万股以上。相较于6月底,天音控股、苏美达、小商品城、豫园股份持仓均有所增加,增幅依次为53.28%、26.49%、16.53%、6.65%。此外,还有约15家上市公司实现扭亏。总体上看,6月消费呈温和恢复趋势,珠宝、化妆品、服装、体育用品、家电和音像器材等行业公司表现较好,而餐饮业引领着消费复苏。后续投资者可密切关注暑期休闲、出行场景下的消费潜力释放情况。

综合而言,近期陆续公布的经济数据显示,6月社融和信贷数据好于预期,表明政策稳增长力度有所加码。此外,“金融十六条”政策延期有助于缓解防范短期金融风险,生成式人工智能监管政策落地以及国常会提出特大城市“平急两用”设施建设等产业政策也受到市场关注。尽管目前数据上呈现的复苏力度还不是很强,但应该看到积极的因素还是在缓慢发挥作用。当前A股市场估值处于历史偏低水平,放在更长的时间维度,投资者可继续逢低布局,关注市场整体机会。

中信浙江 **钱向劲**

中报行情渐起

健中论道

尽管大盘处于调整态势,但由于半年报披露已经开始,个股行情逐渐热闹起来了。目前已经有近50家公司公布了上半年财务报告,按规则,中报要在8月底公布完毕,所以,在接下来的一个多月中,令人眼花缭乱的中报信息披露将扑面而来。

无论股市走牛走熊,做股票一年总有两波围绕着上市公司财务报告展开的个股行情,一波是年报、一波就是中报,尽管中报的信息披露比年报简化,但比季报要详细,更重要的是中报可以进行分配,尽管不像年报那样大规模公布分配方案,但值得注意的是,中报公布的分配方案往往比较吸引眼球。

对于今年的中报,大体上有如下几个关注点:

第一,在上市三年以内的次新股中关注是否有高送转题材。中报的高送转不会发生在中特估之类的上市公司中,而在次新股的小公司往往会将高送转放到中报来实施。实现全面注册制改革后,新股的发行价随行就市得以提高,这就为这些新公司的净资产和资本公积金快速增厚提供了基础,1元1股的股票,发行价80元,在财务准则上1元计入股本,79元计入资本公积金,IPO入账的瞬间,那些大股东和实际控制人身价膨胀、自我感觉也会膨胀,接下来的资本游戏就是一步步将已经增厚的资本公积金不断地稀释,这个过程短则3年,长则10年,一家小公司就膨胀成大公司,大股东在这个过程中做大自己,中国股市30多年来这个模式还没有改变,所以认准一家公司跟着它做大做强也是一种股市投资之道。

第二,今年中报的业绩同比增长可能会较大。去年上半年,很多上市公司处于修整阶段,经营业绩滑坡较大,而今年上市公司处于恢复阶段,供应链、产业链基本上处于正常状态,所以业绩的增长主要是建立在同比的基数较低基础上,所以即便大幅增长实际上也是恢复到常态而已,投资者要关注的是不仅要看增长的相对数,更要看业绩的绝对数,以及业绩与股价的性价比,这样才能准确地把控上市公司的估值。

第三,如果要对某股票下注投资,一定要将财报与股价走势K线图结合起来看。现在的上市公司大股东和实际控制人都很精,各路庄家和资本运作的高手都很专业,各种资本运作的手段最终要在利益上体现,无论是中报还是年报都是坐庄大剧的剧本或道具,利好的财报也许是背后运作的高手让大伙儿看并引导大家进去接盘的道具,因此看中报特别是利好的中报,多换个视角不会错的,股价走势的K线图最能够说明问题。

七月只剩最后6个交易日了,在这整理回调的走势中,上证指数有一个点位比较关键,那就是近半年来的最低点3144点,一旦此点被击穿,市场就需要寻找新的平衡点了。**应健中**

● 国内邮发代号3-5/国外发行代号D694/全国各地邮局均可订阅/广告经营许可证号:3100020050030/社址:上海市威海路755号/邮编:200041/总机:021-22899999转各部
● 本报印刷:上海报业集团印务中心等,在国内外6个印点同时开印/上海灵石、上海龙吴、上海界龙/北京、香港、美国洛杉矶
● 本报在21个国家地区发行海外版/美国、澳大利亚、加拿大、西班牙、泰国、菲律宾、日本、法国、巴拿马、意大利、荷兰、新西兰、尼日利亚、印度尼西亚、英国、德国、希腊、葡萄牙、捷克、瑞典、奥地利等
24小时读者服务热线 962555
本报零售价 每份1.00元