

本报经济部主编 | 总第292期 |
2023年9月23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

新民财经

是不是有资金来抄底啦?

市场观察

最近市场极度低迷,沪深两市成交屡跌6000亿元,算是历史罕见的地量了,每天数千个股票下跌,又是历史罕见。就在市场信心几乎崩溃,大家都在评论提前进入长假模式的时候,周五市场却悄悄发生了变化。以沪市为例,本周前几个交易日每天仅成交了2000多亿元,但是周五早间市场半个交易日就成交了1800多亿元,这是什么情况? 应该是有资金在悄悄进场啦!

虽然笔者写稿时还没看到全天的交易情况,但是简单判断一下就是全天交易在迅速放大,

除了沪综指涨幅略小,其他市场重要指数都出现了超过1%的涨幅,这和前几天阴跌的局面完全不同了,综合分析就是有增量资金在进场了。而临近长假之际,市场投资者多数都选择了观望,那么这些进场资金的目的就是趁市场低迷的时候来抄底的,看看跌得惨不忍睹的市场,股价实在是够低了,优质资产的股价也打折再打折,稍微有点耐心和分析能力的中长线资金,一定可以买到很多好公司,而且价格足够便宜。

市场正在经历从政策底走向市场底的重要过程,所以什么时候出现转折点是很关键的,从周五的放量上涨似乎看到了一丝希望,当然下周还要继续保持放量上涨才能得到确认,否则又

成了一日游行情。笔者觉得在这么低的位置大多投资者可以持股保持观望,如果有操作能力的可以适当跟随上涨节奏慢慢加仓和调仓换股,尽量换到周五活跃的板块上来。现在市场总体缺乏大量的资金买入,所以结构性上涨的可能性更大,在行情刚刚启动的时候买入强势板块会收益更大,而且更容易提前离场,弱势品种出现补涨往往就要迎来市场的调整了。

从近期盘面和周五涨幅居前的板块分析,市场还是更偏爱成长性板块和科技板块,如果有业绩支撑的标的肯定更好,可以适当乐观一点。而过分投机和缺乏业绩的题材品种,可以乘着反弹之际切换到优质成长品种上来,毕竟股价要保持长

期上涨还是需要业绩保障的。近期市场比较多的都是在关注华为概念股,笔者也很早就推荐大家要关注它的热度效应,但是对于近期股价炒作过度的品种还是要保持谨慎,尽量不要追高短期涨幅过大的品种,可以低吸相关概念的优质股,耐心等待热度传递后的补涨机会,这种补涨不同于全市场弱势品种的补涨,毕竟科技股的波动都很大,绩优科技股的补涨力度也会远超大盘涨幅,而且越来越受到机构中长期持股的偏爱,更适合普通投资者的操作,就是市场经常提及的趋势票吧。而游资拉升的题材概念股,对投资者的操作要求太高,短线追高风险不言而喻。 王骁敏

盘整行情 请保持耐心

专家看盘

本周A股先抑后扬,在周三周四极度缩量之后,周五出现超跌反弹。虽然,从反弹性质看属于技术反弹,短线指标被动修正,但纵观当前行情所处的位置,已大概率处于阶段性底部区间,投资者可适当乐观,保持耐心。

首先,当前市场处于政策底,这是十分明确的。从7月下旬以来,不仅证券监管部门不断释放政策利好,从调低经手费到放宽融资担保比例,从阶段性收紧IPO发行节奏到提高实控人减持门槛,以及鼓励上市公司回购、分红等。而且,其他部门也直接或间接地向资本市场释放政策利好,稳定市场预期。例如税务总局减半征收股票交易印花

税,央行表示有信心保持人民币汇率的相对稳定等。因此,目前市场处于政策底是明确的。若此,回溯历史,不难发现在以往的政策底阶段,虽然行情未必能够立竿见影,翻身起跳,或许还有一定反复,政策见效也需要一定的时间,但指数位于阶段性底部区间则是基本规律。也就是说,在政策底阶段,在时间轴上可能会有延迟延展,但在空间轴上向下空间有限。转换成投资的话术,就是在目前点位,可能会输点时间,但再输钱的概率较小。

其次,市场存在结构性差异。除了本周一些ST板块出现群体性涨停,主要是借题发挥,游资短炒,隐含风险很大,不可盲目跟风以外,我们注意到在沪深主板、创业板、科创50等四个主要指数中,上证指数表现最抗

跌。例如9月份至今,上证指数微涨0.3%,深成指、创业板、科创50分别下跌2.4%、4.4%、6.4%左右,说明现阶段蓝筹股表现最稳定、最抗跌。应验了一句股谚:涨时重势,跌时重质。即上涨时看趋势,看弹性,好比羚羊身轻体健,跳得更高,跑得更快,而在下跌时看质地、看性价比,好比严寒挨冻,身体好的,膀大腰圆的比较容易存活下来。因此,现阶段,绩优蓝筹、行业龙头因为估值低,质地实,性价比比高,走势就相对稳健,例如三桶油、三大电信运营商等。对投资者而言,就是弱势行情中的投资避风港。

最后,成交量。本周三四两个交易日,沪深两市日成交量不到6000亿元,创出今年以来新低。量能的极度萎缩,虽然有即将到来的长假因素,“刀枪入库、

马放南山”,逐渐进入节前模式,但同时也封杀了股指下行空间,即地量地价。由于成交量极度萎缩,说明在此点位继续大力做空的力量没有了,大家要么不舍得割肉,要么陷入观望,多空达成新的平衡。即便在这里继续下跌,由于没有成交量,下跌的有效性也存疑。现在无量下跌,今后也会无量上涨,类似竹子,中间是空心的,涨起来时也能迅速通过。

此外,从历史统计看,如以上证指数2011-2020年十年间的月度涨跌幅为样本,其规律是每年的5月-9月是行情淡季,而10月份到次年的2月份是旺季,3、4月份是收尾期。因此从统计角度看,10月份以后市场会有逐渐转暖的机会。既来之则安之,投资者不妨多一份耐心。

申万宏源 钱启敏

缩量模式 反复磨底

大盘分析

本周A股大盘弱势震荡调整,沪综指在3100点附近失而复得,深证成指一度失守10000点大关,本周A股市场的先行指标日成交额已创出新低,周一成交不足7000亿元的单日成交额开启了短期的缩量模式。周二继续萎缩,成交额不足6400亿元。周三、周四交投继续低迷,成交额均不足6000亿元,周五有所放大。目前,外在因素对A股的影响已经不大,中长期还是要靠A股的内生动力,量能不足仍是大

盘短期难以走强的主要因素,同时仍须密切关注政策面、资金面及外部因素的变化情况。板块方面,6G通信、卫星导航、消费电子概念等相对活跃。

近期,一系列数据显示,随着政策组合不断推进,积极因素在积累,亮点在增多,市场预期有所好转,经济运行有望延续回升向好态势。作为观察中国经济的重要指标,物流的交织繁荣,折射出生产供应能力的提升、需求的回暖、经济的复苏。国家邮政局数据显示,1-8月,邮政行业寄递业务量累计完成1009.6亿件,同比增长13.1%。

其中,快递业务量累计完成814.6亿件,同比增长15.9%。1-8月,邮政行业业务收入累计完成9708.5亿元,同比增长10.4%。其中,快递业务收入累计完成7488.1亿元,同比增长10.7%。此外,与生产相关的多项指标也有所回暖。9月上旬,重点企业粗钢日均产量215.88万吨,较8月下旬增产11.32万吨,同比增速升至2.9%。9月11日至17日当周,水泥产量为1634.7万吨,环比增产202万吨,同比增速升至40.1%。进入9月,汽车销售迈入传统旺季,各项数据均有所好转。根据乘联会统计,9月上旬,国内乘用车

市场零售销量达43.9万辆,日均销量43885辆,同比增长14%。其中新能源汽车市场零售17.2万辆,同比增长40%,环比增长9%。

综合来看,我国重大项目、重点工程建设推进速度加快,项目投资拉动经济增长的作用不断释放,各项基础设施建设持续推进,经济企稳向好基础坚实。而当前沪综指与创业板指数的平均市盈率处于近三年中位数以下水平,A股市场估值依然处于较低区域,适合中长期逢低分批逐步布局。

中信浙江 钱向劲
本版观点仅供参考



健中论道

成交量比指数更重要

本周四,沪深股市选择向下突破,上证指数8.28竖起的那根K线的底线3089点被跌破,创业板指数有效跌破2000点整数大关,创下3年多来新低,而深证成指跌破10000点,几个主要指数同时跌破关键点位。

做股票其实看成成交量比看指数还要重要。本周开始成交量大幅萎缩,本周三创下近两年来的地量,当日沪深两市只成交了5732亿元。有句老话,地量之后是地价,意思是说,市场的底部到了,问题是地量之后是否有更低的价格,还得拭目以待。

8月17日管理层出台的系列配套利多,每一条都具有可操作性,但关键要落实到实处,特别是对解禁的各种约束条件要有技术措施来保证落实,对那些破发、破净以及分红不达标的公司,如果还有跑冒滴漏现象出现,那就是监管的失职。同时还要防止以大宗交易、股权质押等管道进行变相减持,只有这样才能将各项利多政策落实到实处。

当下市场心态有点浮躁,本周市场受到诟病最多的是非流通股的融券问题。IPO中的战略投资者持股,其性质是非流通股,一般半年或一年后解禁,如今制定的规则是这部分股权可以通过证金公司的转融券业务上市,尽管这部分股权的持有者赚取的是融券收益而非差价收益,但是对投资者的不公平在于,市场流通股的数据无法准确把握。比如原先大家知道的是流通股1500万股,却不知已经有限售股500万股的融券流向市场,这样的数据差异影响了投资者对估值的判断。

当8.28箱体被往下击穿之后,那就要看上证指数今年的最低点3053点是否能构成坚实的守护线了,一旦此线再被有效击穿,那就直奔3000点整数大关了。市场是无情的,对投资者而言,只能去适应,顺势而为方能在市场中掌握主动权。

目前的市场结构,对持币者比较有利,轻仓者甚至于空仓者,可以耐心等待,未来可以用等量资金买入更多的股票。而重仓者如果天天看着资产缩水也蛮心疼,其实与其死守着股票筹码倒不如可以进行倒做差价,做空头回补,忘掉自己的购买价格,跟着市场的波动倒腾差价。要记住一个纪律,卖出后要在低价买回来,这样操作比死捂着股票要好。

当下市场对手中用杠杆融资者来说,日子最为难过,股票的下跌,如果1:1融资,那意味着亏损放大一倍,此次配套利多政策中有一条就是融资比例由原来的1:1放大到1:1.2,其实对融资者而言,面对现在这样的市况,当务之急是要减少杠杆而不是放大杠杆,这样可以规避风险,防止走入险境。

市场的政策底很清晰,但市场底是需要磨炼的,目前的沪深走势基本上将8.28这根K线支柱完全覆盖了,再次检验3053点今年最低的底部,股市有句老话:是底不反弹,反弹不是底。投资者只能坦然地面对市场的这种调整,适时地调整自己的资产结构,关键是不要让自己处于被动的状态之中。 应健中