

市场观察

近期应留意个股业绩风险

本周市场下跌, 跌幅没有超过上周的涨幅, 综合这两周的指数基本上就是原地踏步, 但是实际交易给投资者带来的投资体验却是完全不同。涨的时候基本上就是抱团股的白酒和医药板块, 碳中和概念和钢铁板块也时有表现, 但是跌的时候基本上全线下跌, 让投资者苦不堪言。特别是近期一些蓝筹股频频爆发“事故”, 让市场人心惶惶, 也让刚刚经历了一轮大跌后的投资者信心濒临崩溃, 到底应该怎么来看这种现象呢?

响的公司来分析对市场人气的影响, 所涉及公司不作为投资参考。第一个就是腾讯控股, 这家公司市值最高峰超过了6万亿, 是港股市场绝对龙头, 对港股市场的影响举足轻重。随着内地大量基金开始配置港股, 这家公司无疑也成了基金配置的首选公司。近期该公司第一大股东宣布减持不超过2%的股份, 按现价减持金额超过了一千亿, 股价当然出现了下跌, 也拖累港股市场多类指数下跌。不仅这样, 因为很多基金公司都持有这家公司, 所以也会造成基金净值下跌的压力。

周四该公司成交放出天量, 目前股价还未出现明显企稳迹象, 因为股价的下跌和减持行为, 甚至引发了市场对该公司基本面的猜疑, 更何况此前有其他大股东和创始人自己的减持股份行为。这里港股一哥正在风雨飘摇中, A股市场又有多家重量级公司传来负面消息。先是有媒体披露某大佬大量减持白酒股去买酱油股了, 让白酒板块的反弹昙花一现, 然后基金重仓股华海药业突然两个跌停(原因不详), 周五快递龙头顺丰控股业绩又突然变脸, 从年报业绩

大增到一季报巨亏近10亿, 变脸比翻书还快, 开盘直接就一字跌停了。这还没完, 光伏龙头隆基股份据某次券商会议上的某专家分析, 一季报也是大亏, 虽然公司董秘出来澄清了一下, 但是大部分投资者还是觉得似乎业绩下滑是比较大概率的事, 不管结果如何反正股价已经出现了大跌。谈了这么多重量级的公司, 可以看到现阶段机构重仓股进入了多事之秋, 既有年报季报披露高峰的因素, 也有一些巧合因素, 甚至还有不明原因等等。在这个阶段, 对投资者

选择的业绩和基本面要求很高, 稍有风吹草动就可能陷入了杀跌浪潮中。这个阶段连这些蓝筹股和机构重仓股都波动剧烈, 更不用说一些冷门股和小市值股了, 一旦踩雷风险可想而知。所以说去, 笔者的意思就是近期股指风险基本释放了, 但是个股杀跌的风险还在持续中, 尤其是业绩出现变脸的风险更大。所以, 近期建议投资者要控制好仓位或者适当分散筹码来化解个股风险, 同时尽量选优质基金产品进行投资, 减少自己的炒股资金。 国都证券 王骁敏

调整行情 一看二慢三通过

专家看盘

本周沪深股市冲高回落, 周五跌势加剧。从目前看, 历时四周的反弹或已结束, 大盘将转入二次探底阶段, 即所谓的调整C浪, 虽然绝对低点未必很深, 但持续时间较长。投资者还需保持耐心, 一看二慢三通过。

本周市场周线收阴, 主要有两点因素。一是反弹中始终没有量能配合, 多次出现两市单日成交不足7000亿元的极小量, 是去年10月份以来新低, 表明投资者十分谨慎, 参与意愿淡漠。从技术看, 放量突破, 量在价前是基本要求, 没有量的反弹, 哪怕突破了3478点颈线位, 仍然是有形无实的虚架子, 因此冲高回落是必然的。二是在白酒医药等消费股退潮后, 市场缺乏稳定持续的领涨板块, 即缺乏核心龙头和财富效应。虽然, 其间碳中和、氢能、钢铁有色等题材轮番表现, 无奈和公司基本面难以匹配, 因此参与资金的短线痕迹非常浓重, 今天涨、明天跌、后天又涨, 这种弹钢琴式快速轮动大大增加了普通投资者的参与难度。往往是看到涨了追进去, 明后天马上吃套, 站岗放哨, 令人无所适从。

从目前看, 后市大盘结束反弹, 重回调整是大概率事件。首先从技术上看, 上证指数从2月18日3731点下跌到3月9日3328点, 用了13个交易日。从3328点反弹到本周四的3495点, 用了21个交易日, 两者都符合斐波那契数列的要求, 预示时间之窗有效。再从上证指数日K线随机指标KDJ看, 3月10日KDJ指标在20附近金叉向上, 预示行情转多向上, 在3月23日到26日于中低位有过一次反复, 然后再向上, 到本周四都运行到80以上高位, 周五则掉头向下构成死叉, 预示下一阶段指标将向下修复, 转为空头排列, 即行情调整。其次从热点看, 虽然氢能、碳中和等题材仍在, 但时间跨度久远, 相关前沿技术目前还没有到技术成熟、商业化转化顺利、业绩前景可期的阶段, 去年相关行业龙头股仍然处于业绩亏损的状态。目前正值年报中后期, 以及季报披露叠加, 部分业绩地雷还需谨防。市场总体处于谨慎防御、规避风险阶段, 主动进攻意愿明显不足。

如果大盘真的进入调整C浪, 其杀伤力会较大, 前期低点3328点面临考验, 甚至按照1、4浪不重叠的技术要求, C浪的低点应该更低。不过, 考虑当前宏观经济形势较好, 以及海外市场走势较强, 道指、标普等屡创新高, 因此后续行情调整低点未必会有多深, 3328点附近支撑较强, 但以时间换空间的方式, 调整时间将会延长。 申万宏源 钱启敏

回调空间有限 布局预增品种

大盘分析

A股大盘一周以来以震荡为主。盘面观察, 近期市场情绪面有所修复, 但没有明显放量。数据显示, 自3月16日以来, 沪深两市单日成交额始终处在8000亿元下方, 说明资金观望氛围仍较浓厚, 成交低迷一方面使市场较难形成趋势性的、强有力的反弹, 另一方面也可看出短期内大盘回调空间有限。

一周以来市场虽然局部热点不断, 概念股轮番走强, 但“抱团股”并未出现显著反弹。对“抱团股”而言, 当前核心资产对应的大盘成长指数反弹到

一定程度就将面临资金赎回压力, 这或将成为压制其表现的原因之一。

很明显, 近期部分中小市值品种成为机构眼中的“小而美”, 在过去两年极端的结构化市场中, 部分优质中小市值品种被忽略, 目前投资价值比较高, 有不少上市公司成长性不错, 估值也比较低, 可以从挖掘投资机会。长期来看, A股市场大与小风格轮动, 不能仅以市值来区分投资机会。在超跌反弹之后, A股结构修正将进入新阶段, 前期“热门股”的超额收益会根据业绩走势分化, 业绩将决定热门股后期走势。

板块方面, 市场继续呈现板块轮动格局, 周期和消费板块相对活跃。建

议继续关注碳中和主题投资的机会, 在长期政策的引导下, 行业有望继续实现超额收益。短期关注部分顺周期行业的投资机会。同时, 继续关注医药药板块, 在医保范围拓宽政策利好下, 重点布局自费医疗服务、创新药和中药板块。此外, 继续关注基建板块, 特别是水泥、建材、机械领域中的优质龙头标的。

展望后市, 目前大盘温和调整, 当时间点进入一季报披露高峰期, 市场将更加偏向业绩预增品种。投资者在操作上应对于短期上涨较多的品种进行仓位控制, 并结合行业选择一季报业绩预计有较大增长的品种进行布局。 中信浙江 钱向劲

关注建筑碳减排的投资机会

投资秘籍

近期央行召开主要银行信贷结构优化调整座谈会, 发改委召开碳达峰专家座谈会, 旨在推动碳达峰、碳中和战略落地细化。工业建筑央企龙头中国中冶、中国化学股价亦有所表现, 频频放量异动。建筑碳减排节能这条赛道的逻辑开始逐步得到验证, 我们认为当前阶段应持续关注建筑碳减排的投资机会。

建筑领域实现碳减排目前有以下几个主要实现路径: 装配式建筑、光伏建筑一体化、建筑节能服务、园林生态修复等, 其中机构投资者认同度较高的是装配式建筑和光伏建筑一体化。

装配式建筑是通过节能减排新材料的使用、部品构件集约化的生产以及现场安装高效施工来有效减少碳排放, 符合国家绿色发展要求, 碳达峰与碳中和发展目标将强化这一趋势。装配式主要涉及钢结构及混凝土两类上市公司, 钢结构行业中龙头企业各有侧重。比如鸿路钢构近几年产能和市占率逐年上升, 保持老大地位, 其重点发展制造业务, 压缩账龄较长的钢结构工程业务, 实行轻资产运作, 现金回款较好。而精工钢构、杭萧钢构等企业的侧重点是工程总承包以及加盟等业务方式, 业务模式更复杂, 经营难度相对较大, 因此估值长期低于鸿路钢构。

光伏建筑一体化是指将光伏产品集成到建筑上的技术, 可使建筑显著

减少消耗或不消耗煤炭、石油、电力等能源, 进而实现节能减排。经过多年的市场沉淀, 该发展模式及技术路径已逐渐成熟。住建部等部门此前发布的《绿色建筑创建行动方案》提出, 加快修订相关标准将绿色建筑基本要求纳入工程建设强制规范, 提高建筑建设底线控制水平, 同时提升建筑能效水平。这对于该产业是实质性的政策利好。根据机构预测, 未来十年光伏建筑一体化市场的复合增速将达到40%, 其直接受益对象有生产组串式逆变器的锦浪科技以及光伏龙头正泰电器。

综合来看, 碳达峰碳中和会有一定的持续性, 所以建筑碳减排是可以跟踪的一个方向。

长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

沪深B股短期稳于A股

B股市场

本周沪深B指总体上保持了小幅上行行情, 不跟着主板指数震荡调整。在走势图形上, 上证B指连着5天收了阳线, 尤其周四阳线略有放大, 且再次摸到箱体区间上档位, 堆积上行的趋势显现, 周五早盘开盘后有回调整理。深证B指周二至周三小阳线收盘, 周四虽然收阴, 5日均线略显支撑, 小幅震荡不改整体趋势, 1140点位置是多空短期争夺的注意点。预计后市沪深B股稍稍稳于A股的短期迹象仍有延续。

在国际市场上, 4月7日晚, 二十国集团由意大利主持召开G20财长与央行行长视频会议, 讨论全球经济形势, 《G20应对新冠肺炎疫情行动计划》更新、支持低收入国家、

可持续金融、金融部门改革和国际税收等议题。会议肯定了开放、公平的贸易对经济复苏的重要意义。

从国内基本面看, 4月8日, 国务院金融稳定发展委员会召开会议, 研究加强地方金融机构微观治理和金融监管等工作。会议强调, 要始终坚持两个“毫不动摇”, 大力支持民营和中小微企业健康发展。要坚持“建制度、不干预、零容忍”, 继续加强资本市场基础制度建设, 更好保护投资者利益, 促进资本市场平稳健康发展。同时, 从企业整体盈利情况看, 1-2月全国规模以上工业企业利润同比增长1.79倍, 比2019年1-2月增长72.1%, 两年平均增长31.2%, 延续了去年下半年以来较快增长的良好态势。宏观经济环境对上市公司持续发展增效具有积极作用。马宜敏

Advertisement for oral care and gastroenterology products. Includes '口臭、口干、舌苦' (Bad breath, dry mouth, bitter tongue) and '腹泻、急慢性肠炎' (Diarrhea, acute and chronic enteritis). Products include '养阴口香合剂' (Yin-nourishing mouth fragrance) and '安场鞣酸苦参碱胶囊' (Anchang tannin Sophora flavescens capsules). Contact info: 全市各大药房有售, 电话: 62041665.

Advertisement for '沪深B股短期稳于A股' (Shanghai and Shenzhen B-share market stable than A-share). Includes 'B股市场' (B-share market) section and analysis of market trends. Contact info: 全市各大药房有售, 电话: 62041665.