

市场恐慌性调整 恢复元气尚需时日

市场观察

上周觉得板块出现了大变动, 指数还算正常, 但是本周一开始股指大幅下跌, 板块变动更加疯狂, 当然大部分是大幅下跌的, 少数成长股板块出现了逆势上涨, 比如笔者一直提及的光伏、新能源车、芯片等等板块。本周的大跌超出所有人的预计, 甚至到现在也没有什么令人信服的解释能够解释这种现象, 投资的残酷结果又一次表现得淋漓尽致, 投资者在面对这样的结果前能

做的就是尽量减仓, 保存现金吧。这次的大跌不仅仅是 A 股市场, 港股市场同样经历了一轮大跌, 这种联动效应说明大跌的偶然性中也有些必然性, 毕竟港股市场是个成熟市场, 这样大跌不是仅仅跟随 A 股下跌, 而是有大量机构资金选择了抛售。当然现在的港股中权重股大部分都是中资概念股, 比如腾讯、阿里巴巴等等, 所以这种下跌背后还是中资股和 A 股的大跌。总之, 不管是港股大跌还是 A 股大跌, 都是大量机构资金选择撤离的结果, 有些评论还传闻一些对冲机

构在这次大跌中爆仓等等, 随着市场波动加剧, 有些杠杆投资出现这种结果也是很正常的, 当然这种结果也会加剧市场波动, 让下跌的时候更加猛烈, 短期里被错杀的品种增加了很多。本周的大跌在周四迎来了一天强烈反弹, 部分强势板块甚至创出了新高, 比如光伏板块, 但是大部分板块反弹之后还是在周五继续下探, 这样的大跌不可能马上就收复失地。而且这次的下跌和 2 月份的那次下跌相比, 似乎跌得更快, 力度更大, 机构抱团股有点出

现溃败的迹象, 其中曾经领涨股市的白酒医药板块充当了领跌的先锋, 这种现象还是有点恐慌的, 毕竟这两个板块对市场影响太大了, 看看本周基金净值的变化就知道了, 部分基金已经从曾经赢利百分之几十跌至了亏损, 而重仓白酒医药的基金跌得更惨了。白酒龙头茅台已经跌破了 1700, 被誉为药茅的恒瑞医药也出现了大幅下跌, 整个医药板块的跌幅直追白酒板块的跌幅。短期来看, 这两个板块还是没有止跌迹象, 那么大盘也很难言已经止跌了, 至少还要一段时间

的反复下探吧。除了白酒医药板块的颓势, 大金融板块近期表现也很弱, 以平安为首的保险板块不断下跌创出新低, 关于机构减持保险板块的传闻也很多, 而银行板块也出现了大幅回调, 领头的工行、招行股价都出现了大幅回调, 只有券商板块跌幅较小。短期来看, 市场就是部分成长股还有点机会, 大部分股价都还需要继续调整, 而大盘指数也需要一段时间来反复筑底寻找支撑吧。国都证券 王晓敏

投资秘籍

风电板块长期看好

国家能源局发布的最新数据显示, 2021 年 1-6 月我国风电新增装机 1084 万千瓦, 陆上风电新增并网装机同比增长 65.29%, 海上风电新增并网装机同比增长 102.45%。虽同属新能源领域, 风电板块一直以来并未受到专业投资者的追捧。以风电板块铸件龙头公司日月股份为例, 截止今年一季度末, 仅 17 家持仓该公司, 占其总股本比例仅为 2.29%, 主要源于风电板块是典型的政策引导型产业, 装机用户多为政府背景企业, 这使得其对铸件的需求受政策影响极大, 持续性与可预测性较低, 在专业投资者中并不讨喜。

向下突破 结构分化

专家看盘

本周沪深股市向下突破, 市场人气急剧收缩, 下半周出现超跌反弹, 但与前期已不可同日而语。同时, 盘中结构分化, 个股表现在整体退潮的背景下, 部分科技题材股以及强周期板块相对活跃和抗跌。未来, 市场仍有反复震荡探底, 弱势整理, 但结构分化持续, 强者恒强。首先, 从指数表现看, 由于上证指数在 3500~3600 点盘整九个交易周, 久攻不下, 上周五随着白酒医药等消费板块率先调整, 大盘放量走低。本周初受政策因素影响, 海外教育培训板块中概念股集体暴跌, 致使市场心态急剧收缩, 成为 A 股大盘不进则退、久盘必跌的导火线, 最终出现一边倒放量下跌, 就此告别 3500 点上方箱体。下半周, 随着空头能量

释放趋弱, 30 分钟指标底背离以及 60 分钟指标短线超卖, 大盘出现超跌反弹, 技术修复。不过, 毕竟市场人气受损, 短时间内难以完全恢复, 加上 3500 点上方堆积数十万亿元成交量, 属于“铁帽子”区间, 短期要去掀掉的可能性几乎没有。因此未来大概率将维持在 3300~3500 点即今年 3~5 月份行情震荡区间内运行, 短时间可刺破 3300 点, 下探去下半年震荡箱体的下边线 3200 点附近, 调整时间或可持续到三季度末到四季度中。其次, 从本周市场热点看, 在普遍回调中结构分化明显。例如周四大盘超跌反弹, 当天上证指数上涨 1.89%, 上证 50 上涨 0.89%, 而创业板上涨 5.32%, 科创 50 上涨 4.59%, 大幅跑赢主板指数。从行业看, 材料、电子元件、有色主要是锂电等分别上涨 5.34%、5.05% 和 5.00%, 而保险、

酿酒、民航机场分别下跌 1.05%、1.05% 和 0.66%, 强弱反差明显。在个股方面, 教育板块全军覆没, 中国平安等保险银行等也一跌再跌, 而新能源车、光伏、半导体芯片等高科技“三驾马车”受到资金追捧, 科创 50 中第一大权重中芯国际本周劲升 25% 左右, 股价创出年内新高。从目前看, 短线市场高弹性热点主要集中在新能源车、光伏和半导体芯片, 前两者和碳中和有关, 后者围绕核心技术自主可控以及供应短缺, 价格上涨推动。不过从基本面看, 随着股价一涨再涨, 股价和基本面明显脱节和高估, 目前处于情绪推动和资金推动状况, 只是, 当全市场注意力和资金都涌向这些热点时, 供求关系仍然失衡, 因此作为短线投票器, 上述“三驾马车”仍有强势运行的可能, 强者恒强。申万宏源 钱启敏

B股市场

本周开盘后沪深 B 股跟随 A 股出现连续三日破位下跌, 再次出现快速探底一幕。周三沪深 B 指盘中击穿了 60 日均线并在 60 日均线下方收盘。周四稍有企稳, 收盘回到 60 日均线上方。沪 B 指周五早盘低开继续下探, 寻找底部支撑; 深 B 指平开后略现小幅震荡。短期来看, 沪深 B 指均受到主板大盘影响较大, 在快速探底之后, 拉升还需等待时机。从国内宏观基本面分析, 我国上半年经济亮点突出, 国内生产总值同比增长 12.7%, 在全球主要经济体中名列前茅。6 月份我国制造业 PMI 为 50.9%, 虽然较 5 月略有回落, 但总体仍处于扩张态势。在此前市场涨价预期充分释放之后, 大宗商品涨幅有望稳定, 虽然消费复苏节奏放缓, 但是仍然处于复苏通道中, 宏观经济的拉动会增加。上半年地方发债融资节奏相对缓慢, 但是年内发债额度仍然较多, 如果下半年地方政府发债融资加速, 基建投资力度也有望同步加大, 会对下半年经济形成支撑。经济持续向好的基本面没有发生变化, 改革开放的步伐依然坚定, 中国资本市场发展的基础依然稳固。今年下半年国内经济继续平稳运行的概率相对较大, 对资本市场的基本面支持带来帮助。中长期看, 中国宏观经济下半年仍有望领先全球主要市场, 为资本市场投资提供足够底气, 股市震荡整固之后方向依然向上。马宜敏

拉升还待时机

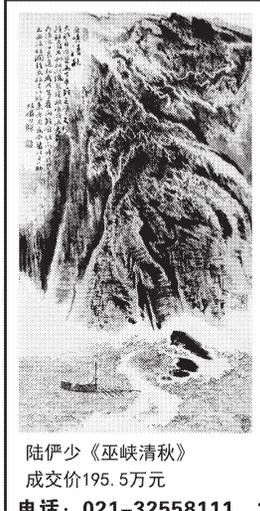
结合中报 精选细挖

大盘分析

本周大盘连着三天大跌, 可以说是内外恐慌情绪的宣泄。7 月 28 日晚间, 新华社发文称, 中国资本市场发展的基础依然稳固, 行业监管政策有利于中国长远发展。此外, 多家媒体也一起发声, 力挺资本市场: 股市稳健发展有充足底气, 短期波动不改向好趋势。这是一个很明确的政策信号。周四 A 股大盘在多方组织下全面反攻, 大盘高开高走,

资金做多情绪高涨, 主力净流入 238.62 亿元, 多个板块迎来大涨, 周五大盘则未能延续涨势, 再度震荡。从整体观察, 近期 A 股市场的大幅下挫是突发性事件, 其实不需要过于担忧教育监管政策会扩大至其他领域。同时, 场内杠杆资金规模有限, 受迫性卖出压力不大, 且春节后的案例表明, 市场短期快速调整后, 基金产品的赎回反而会降低; 而宏观流动性依然保持宽松, 国内前期的降准落地, 以及美国国债

收益率下行, 市场整体对宏观流动性宽松的预期比较稳定, 加之下半年国内经济驱动力和亮点犹存, 使得基本面稳中向好的趋势不变。短期来看, 市场恐慌情绪趋缓, 且两大指数经过连续调整, 已严重偏离均线, 也表明技术上仍有修复性反弹行情。从策略层面看, 防御基调不变, 在逢低布局后, 仍需要适度控制仓位, 此外, 当下的选择可结合中报, 精选细挖。中信浙江 钱向劲



上海嘉禾2021年秋季艺术品拍卖会公开征集 · 上海站

上海嘉禾2021年春季拍卖会以9.52亿元成交额圆满落幕, 可喜可贺。感恩一路倾心相随、一直倾力相助的朋友们, 我们将再接再厉, 荟萃一流珍品以饕方家。上海嘉禾始终坚守自己的发展理念, 坚持自己的经营特色, 以传承和弘扬优秀传统文化和海派文化为己任。十年来, 公司创设的陆俨少、谢稚柳与陈佩秋、程十发、吴昌硕、刘海粟、朱屺瞻、唐云、宋文治、陈大羽等书画大师的品牌拍卖专场或专题, 成交率和成交额均取得了优异的成绩, 受到业界的广泛关注和赞誉。

公司在“公开、公平、公正”的原则下, 以“诚信为本”为宗旨, 努力为广大的艺术品收藏爱好者建立一个“高层次、高质量、高效率”的文物艺术品交流平台。届时, 欢迎新老藏家前来交流, 佳品共赏。征集范围: 中国书画、名人书札、古董珍玩、紫砂印章、现当代艺术及潮玩 征集时间: 2021年8月8日-9日(周日、周一) 10:00-17:00 征集地点: 嘉禾文化艺术空间 上海市静安区延安中路1111号延安饭店南苑 详 询: 15900993153 朱女士

谢稚柳 《白鹰苍松图·行书七言联》 成交价411.7万元