

市场观察

不知不觉又到了3700点

最近的市场很神奇,各类指数表现平平,对应的相关宽基指数产品也表现一般,但是就在这种平淡市场气氛里,沪综指却一骑绝尘,一口气又站上了3700点。那么沪综指表现这么强劲,靠什么来推动的呢?

看看其他各类指数,比如深成指、创业板指、沪深300、上证50等等,近期都没有特别好的表现,就是单单沪综指在涨,真的很神奇啊!也有不少投资者来咨询这个问题,笔者也很困惑,也很认真的研究了一下,大致上有这么几个观点供大家参考。

第一个就是近期基金推崇的

消费板块和成长板块估值普遍较高,所以操作上比较谨慎,各分类板块振幅加剧,但是总体涨幅放缓或下降。

第二个就是沪综指因为是全市场指数,所以具备其它分类指数没有的很多品种,比如有色、钢铁、煤炭、电力等等,这些周期性板块长期下跌,跌幅巨大,近期反弹幅度也很大,所以对指数贡献很大。

第三个就是近期一些超跌龙头股也纷纷开始触底反弹,而沪综指里占据了大部分,比如海螺水泥、中国建筑、上海机场等等。同样超跌反弹的还有港股里的互联网板块,还带动了游戏板块也出现大幅反弹。

前期曾经表现强劲的工业母机板块、碳中和板块、新能源车板块、光伏板块等等近期纷纷进入了调整,而白酒医药板块也是一涨就进入了漫漫整理,所以除了上证综指,近期其它指数大部分都进入了横盘整理阶段。当然既然沪综指在涨,就是有部分股价在悄然上涨,也总有少数分类指数会有较好表现,笔者看到的也就是中证500和中证1000的表现近期就不错,相关的宽基指数产品也同步上涨,有兴趣的投资者也可以去研究研究。

行业板块方面,近期表现最疯狂的当数有色板块了,板块中股价翻倍的比比皆是,牛一点的翻了几

倍的也有,甚至是大盘股,比如中国铝业,今年股价就翻倍了,目前居然还在快速拉升中。可惜有色板块因为大部分公司当期业绩一般甚至亏损,所以入不了基金的重仓股,对基金净值贡献有限,喜欢的投资者也只能自己去寻找相关的ETF品种来获得超额收益。

那么大消费中的白酒医药和成长性板块都纷纷进入整理阶段,基金的投资方向又在哪里呢?这个是笔者比较关心的问题。现在市场里的大佬很多,比如北向资金、传统的QFII资金、险资、社保、GJD等等,这些资金都有较大的自主选择投资时机权,所以他们的投资收益既依

赖阿尔法收益,更依赖贝塔收益。但是基金就不一样了,因为资金是投资者的申购资金,所以很难依赖择时来获得贝塔收益,大部分还是要依赖选股的阿尔法收益。所以基金的投资能力和投研资源还是最强大的。近期新能源车板块受龙头宁德时代增发的影响暂时难有大的表现,光伏板块又经历了一大波拉升之后面临回调压力,那么成长性板块里就只剩下了半导体芯片板块值得关注了。而白酒医药板块,笔者也更青睐医药板块,疫情、老龄化的背景不变,龙头股也跌幅充分,应该值得关注了。

国都证券 王晓敏

专家看盘

本周沪深股市震荡反弹,但结构分化严重。继锂电池等科技成长股之后,煤炭钢铁有色等周期股受到追捧,异军突起。从目前看,行情结构分化持续,周期股将宽幅震荡,上证指数在年初高点附近或有反复。

回顾前一阶段对行情的判断,一是说到3500点是强弱分界线,站上3500点就是强方市场,反之就是弱方市场,这点已得到印证。二是认为在科技成长股出现价值高估后,大盘需要回调整理一段时间,但实际上在周期股的接力助推下行情持续冲高,走势超出预期,先前判断偏于保守,需要修正。

从本周行情走势看,结构性分化仍然持续,其中表现最为强劲的就是钢铁煤炭化工有色水泥建材等强周期板块,也成为上游能源资源板块,其上涨逻辑是近阶段煤炭石油钢铁化工产品价格上涨。据国家统计局公布,8月份PPI同比上涨9.5%,7月份是9.0%。工业生产购进价格8月份上涨13.6%,7月份是13.1%,均创2008年下半年以来新高,反映当前上游资源能源价格上涨迅猛。但同时,8月份CPI同比上涨0.8%,较7月份1.0%回落0.2个百分点。8月份核心CPI同比上涨1.2%。随着PPI和CPI之间的差距越来越大,显示上游涨价效应暂时还没有向中下游制造业传导,如果传导顺利,那么3~6个月之后是否会出现通胀压

结构分化 周期股成「香馍馍」

力?如果因下游需求不足而无法传导,那么中下游制造业将面临利润下降甚至亏损的风险,对可持续发展形成挑战。因此,短线资金猛炒周期股也是有道理的,核心就是涨价逻辑,而且炒作的风格属于强攻猛攻,旱地拔葱,和前期锂电池炒作一脉相承。这种手法的背后,一是反映了以快为主的短线心态,快进快出;二是带有明显盲目跟风的浮躁心态;三是一旦下游需求不足,上游涨价将难以为继,热点持续就有很大的不确定性。

从指数层面看,同样明显分化。目前走势最强劲的是中证500,其中资源能源及电子通讯权重最大,契合当前热点,因此表现最强,其次是上证指数,重返3700点上方,挑战年初3731点阶段性高点。而深成指离年初高点距离较大,维持中性震荡。创业板指和科创50指数在7、8月份创出年内新高后,已经进入下跌通道,构筑清晰阶段性头部。最弱的是上证50指数,仍在低位徘徊,例如贵州茅台、中国平安、海天味业等走势。因此,虽然短线上上证指数表现强劲,但仔细分析,还是结构性,少数板块活跃,大多数板块平平。投资者盈亏关键,看你是否站对了队。

展望后市,上证指数在年初高点附近或有震荡,3730~3750点有技术阻力。盘中热点仍将集中在涨价题材的周期股当中,除非出现新的热点替代,但随着股价快速冲高,未来获利回吐、多空博弈也会增强。投资者顺势而为的同时也应注意把握节奏,短线为主,控制风险。

申万宏源 钱启敏

抽水蓄能建设长期看好

投资秘籍

国家能源局日前发布《抽水蓄能中长期发展规划(2021-2035年)》,《规划》要求加快抽水蓄能电站建设,到2025年抽水蓄能投产规模要达到6200万千瓦以上;到2030年要再翻一番,达到1.2亿千瓦左右;到2035年,形成满足新能源高比例大规模发展需求的抽水蓄能现代化产业。《规划》将给行业带来哪些投资机会呢?目前蓄能行业仍处于多种蓄能技术并存的状态,抽水蓄能是目前最成熟、最经济的蓄能技术。此次《规划》落地,包括多个地方政府在十四五规划等文件中均提出要重点发展抽水

蓄能产业,将完善抽水蓄能电站价格形成机制并加快蓄能建设。

截至2020年底,我国目前已建及在建的抽水蓄能项目总装机容量约9000万千瓦,在运装机约3000万千瓦。而近年来随着新能源的快速发展,提高可再生能源并网规模的重要性日益凸显,蓄能规模的提升显得尤为重要。随着政策的逐步落地,抽水蓄能有望迎来快速发展。

在抽水蓄能电站的建设中,涉及的主要公司为投资商、承包商、设备商。根据中国电建2021年5月的公告,公司在国内抽水蓄能规划设计方面的份额占比约90%,承担建设项目份额占比约80%,具备绝对的领先优势。公司是全球

能源电力、水资源与环境、基础设施及房地产领域提供全产业链服务的大型综合性建筑集团,有望充分收益。

国泰君安建筑行业研究团队认为,下半年经济预期下行压力加大,财政加码发力,信用宽松转化或将出现在Q3末Q4初,建筑将迎来整体超额收益期。中国电建上半年净利增16%超预期,发力电力投资运营,蓄能风、光、水全球领先,政策将催化公司的相关业绩高增。鉴于公司在水电领域处于绝对领先地位,结合抽水蓄能的长期广阔的发展空间以及蓄能在公司整体业务中的占比,该公司稳健性强,可作为长期布局品种。

长江证券 陆志萍

B股市场

沪B指日线节节攀升

本周沪市A股走势略胜于深市A股,沪深B股情况也是如此,正如笔者上周预测近期沪B的市场活跃度略好于深B。上证B指本周日线连续收阳线,成交量也伴随放大,周四指数冲到277.39点,并以最高收盘。周五早盘开盘后继续上攻,目标向280点重要关口挺进。深证B指虽然也是周阳线,但盘面上涨幅度略显迟疑,周四收盘下跌个数多于上涨个数,周五平开后继续高位震荡。成份B指周四则以阴T字线收盘。从短期行情趋势看,AB股走势较为接近。

国内宏观经济方面,本周国家统计局公布的数据显示,8月CPI同比上涨0.8%,涨幅比上月回落0.2个百分点,创下近5个月新低。

8月PPI同比上涨9.5%,涨幅比上月扩大0.5个百分点。CPI与PPI剪刀差扩大至8.7个百分点,刷新历史最高水平。后续来看,预计CPI临时性因素对食品项的支撑或逐步消退,季节性因素作用下,短期CPI或企稳回升;在PPI短期供给端政策约束放松预期或难兑现,叠加“金九银十”的传统旺季补库需求临近,上游涨价韧性或仍维持,随着输入性涨价压力得到缓解,供需结构逐渐恢复以及保供稳价措施见效,未来PPI将回落,相关上市公司的经营环境会得到进一步改善。

从本周沪深B股市场行情分析,本周A股亮点在周期股,B股相关周期股板块也跟着闪光。B

股市场较少科技创新股,大都以传统行业和周期股为主,一旦周期股启动,则相关B股也同时跟着行情走。从周期股行情历史波动规律看,半年左右时间是一次轮动周期。本轮行情中,作为驱动因素,全球经济在疫情后需求恢复的弹性,以及碳中和对周期板块供求关系的影响,都比较有想象空间。因此从短期来看,成长板块仍有机会;从长期看,既不同于周期股的强周期性,又有产业爆发带来的机遇性。沪深B股目前处于震荡走高格局,趋势未发生明显变化,但是个股行情与指数行情会发生背离,在操作上不妨可轻指数重个股。

马宜敏

皮肤病 处置有办法

长春市净肤堂皮肤病研究所生产的皮肤病处置包用于牛皮癬型、手足癬型、痤疮型、湿疹型、腋臭型、综合型皮肤患者的皮肤病变部位处置。咨询电话:021-56468011
吉林械备20150076号 吉林食药生产备案20150025号
请仔细阅读说明书或在医务人员指导下购买和使用 吉医械广审(文)第220715-00309号

皮肤问题不用愁

长春净肤堂皮肤病研究所还针对长期皮肤干、反复痒,经常搔抓导致的皮肤抓痕、溃破、血痂、皲裂、色素沉着,肩部肥厚、粗糙、角质化、苔藓化等皮肤问题研制生产了净肤堂系列产品,其配方独特,针对皮肤痒反复发作的特点,外用涂抹在皮肤痒处,有效活性成份可快速渗透到皮肤下,不但可以止痒,消除痒感,还有一种凉凉的感觉,很舒服!

宝山区呼玛路754号净肤堂有售,也可到店免费体验、试用。全市免费送货,货到付款。021-56468011
(吉)卫消证字(2019)第0007号 上海市宝山区净肤堂卫生用品商店 广告

大盘分析

沪强深弱 结构行情

近期大盘的一个重要特征是,部分低估值传统行业的公司股价出现大幅上涨,一些冷门股正在变成热门股。两市成交金额连续30多个交易日保持在万亿元以上,甚至有数日达到1.5万亿元的水平,行情活跃度有提高,却并不火爆。量能持续“高烧”,指数表现却不温不火(仅沪指逐渐走出上升通道),内在原因主要有三:一是市场容量大了,一年几百家新股上市,加上这两年大市值股被抱团炒高(含创蓝筹),现在的万亿成交,与一两年前已不能相比;二是成交放量更多是结构性的,持续火爆的板块如周期类以及低位大蓝筹,是近日放量的主要方向,而市场多数个股并未受大资金的关照,换手较低,走势偏弱,导致股指表

现也是有分化、有波折的;三是量化交易占比明显提高,贡献了A股近五分之一的交易量。

那么,近期的持续放量,意味着行情快要到头了,还是一轮大行情正在酝酿?从以上分析看,结论并不那么直接,但也有几点值得重视。其一,相对低位的放量是好事,高位放量才值得警惕。近期放量以沪市为主,说明有增量资金介入,但若以大蓝筹行情来要求,还不够些。其二,最近仍是结构性行情,有人赚钱也有不少人亏钱,市场情绪并没有达到亢奋的程度,故暂不必担心大盘会出现头部。其三,立足中线,注意此消彼长。低估值大蓝筹近期有悄然放量、轮番启动的迹象,但还属于龙头起涨的“初级阶段”,多

数仍在建仓期。接下去应该还有反复,主力也会压住股价耐心建仓,对这个板块应多留意,可选择行业和质地好的逢低中线布局,并保持一定的耐心。

综合而言,结构化行情将持续较长时间,沪综指站稳3731点之前,建议适当控制仓位,不宜盲目追高。趋势交易策略目前表现良好,维持高景气度的行业可以继续关注,军工安全边际仍在,高端制造大概率延续升势。另外,随着疫情清零、通胀率回升,消费板块景气度有望迎来边际改善,同时可重点关注碳中和、军民融合、专精特新等题材中的优质个股。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考