

财市场观察

延续牛皮行情 保持平常心

本周就一个交易日,也是长假后的第一个交易日,股指基本就是高开低走,低估值金融股和白酒为首的消费股成为了支撑股指翻红的主力军。这些市场特征基本都是意料中的,没什么特别意外,所以一旦股指跳空高开后毫无意外的遭遇了抛售,也是股指高开低走的主要因素。

节前最后几个交易日,股指遭遇了一轮下跌,只是到了最后半个交易日才出现了反弹,这种现象就是典型的机构防御策略,在长假前抽离部分资金离场,保持流动性,也是应对长假市场可能出现的不确定性因素。但是最后半天的反弹行情也预示着目前点位有一定的抄底机会了,长假期间没有出现什么不利股市的消息,所以出现了节后第一个交易日的高开行情,无奈这种高开没有什么实质性的支撑力量,在获利抛盘影响下还是出现了冲高回落,在这种跳空获利的诱惑下,谁讲情怀谁就慢慢站岗呗。

从第一个交易日的盘面来看,金融股的反弹较弱,其中券商板块和保险板块涨幅较大,银行股板块涨幅次之,这也是和这三个板块的波幅特征相似,一般券商板块的波幅都是远大于银行板块,所以反弹的时候涨幅较大就很正常了,但是不代表券商板块未来就一定会上涨,银行板块的表现了。而另一大热点消费股的反弹表现较好,白酒板块的强劲表现明显优于其他板块,这也是因为白酒板块一直是部分机构的重仓品种吧,算是赛道里的板块之一。

第一个交易日的高开低走除了习惯性的获利回吐思维,还有就是赛道里的几个板块表现不佳,纷纷出现了较大幅度的回调,影响了市场的看涨情绪吧。对于这种现象笔者一直觉得很正常,在宁德时代增发落地之前,以宁组合为首的成长性板块很难出现较好表现,唯一的例外只可能出现在芯片板块上,毕竟芯片板块和新能源板块还是有所不同的。还有近期受限电等因素影响,直接让前期涨幅较大的周期性板块纷纷大幅回调,其中电力板块更是首当其冲,周五有部分电力股直接就奔跌停板去了,这种杀伤力有点大了。

短期来看,成长性板块缺乏表现的机会,周期性板块也在快速回落中,仅仅依赖金融板块和消费板块要形成大级别行情还是有点难度,所以股指表现还是大概率在箱体里运行,投资者涨了要考虑减仓,跌了可以考虑加仓,平常心应对市场吧。而赛道里的几个板块在操作上也要保持平常心,高抛低吸是王道,尽量规避追高的习惯,反之在连续下跌几天后就可能迎来短线进场的机会了。总之,近期就是一个牛皮市行情,想要增加获利机会就要保持平常心。

国都证券 王骁敏

本版观点仅供参考

财专家看盘

经过国庆长假之后,沪深股市迎来十月份首个交易日。从走势看,虽然有点头重脚轻,前高后低,但总体表现平稳。从目前看,十月份A股仍以震荡为主,走势偏中性,但结构分化持续,强弱对比明显。投资者需关注三季度宏观经济数据和上市公司三季报业绩对市场的影响。

从节后首日A股表现看,前市大幅高开,上证指数跳空逾40点,反映投资者对节后市场预期正面,入市踊跃。其后虽然能源股分化,石油天然气继续强势,而煤炭电力因产煤大省积极扩产,导致市场预期转变,但保险、民航机场、农牧饲渔等补涨轮涨,填补了周期股下跌所产生的指数空缺,因此大盘整体表现相对平稳,沪深主板均收出开门红。

展望十月份,上证指数大概率维持震荡走势,短线缺乏趋势性利多或者利空因素可以预见,因此维持在3500点上方到3650点之间的可能性最大。从影响因素看,一是从下周开始,海关总署、央行、国家统计局将陆续公布三季度进出口贸易、货币及信贷规模、GDP总量及增速、投资、消费及人均可支配收入等数据,这是从宏观角度检视三季度经济运行的总体情况及局部强弱,如投资贸易消费增速等。由于三季度基数较高,加上部分地区遭遇极端暴雨等自然灾害以及散发疫情影响,全球疫情也出现快速变异、高传染性等新情况,因此从目前看,三季度宏观经济增速将有回落,幅度大小将对投资者预期产生影响。

二是从微观层面,就是上市公司三季报的披露。根据规定,4500家沪深A股公司将在本月剩下的约3周时间内,集中披露其三季报经营业绩和财务数据,平均每天超过200家,可谓眼花缭乱,目不暇接。通过对三季度的分析,投资者可以了解哪些公司保持了业绩优良和成长,哪些公司有价值低估或者被“错杀”的可能,又有哪些头顶题材光环却又名不副实,外强中干。同时,通过三季报业绩的分析,可以对下一阶段乃至明年投资计划提前布局,未雨绸缪。因此,关注三季报,在结构性行情中,对去伪存真,把握先机,同样至关重要。

从市场结构看,上游能源资源仍然受到关注,其中以石油、天然气、煤炭、电力最受关注。由于近期国际原油价格持续走高,最新布伦特原油价格报83.10美元/桶,创2019年以来新高,英国等也出现天然气价格暴涨,因此面临北半球即将进入冬季取暖高峰,石油、天然气板块有望持续坚挺,昨天中国石油A股涨幅超过4%。虽然煤炭和电力板块因产煤大省积极鼓励企业扩产,通过增加产能,拓宽瓶颈,理顺价格,保障能源供应,使煤炭电力板块因预期修正出现短线回调,但从中期趋势看,仍然处于上游支配性行业地位,在短线波动后仍有持续表现机会。另外,在消费板块中,食品饮料等必选消费中的低估值绩优个股,以及前期调整较为充分,受产业政策推动的新能源电池和新能源汽车中的行业龙头和业绩持续高增长的个股,未来均有关心和配置价值。

申万宏源 钱启敏

财大盘分析

国庆节前最后一个交易日,A股市场三大指数集体出现上涨。9月沪综指数累计上涨0.68%,深成指下跌0.14%,创业板指数则上涨0.95%。9月收官战,两市合计成交9504亿元,没能创出连续50个交易日成交额保持在万亿以上的纪录,但连续49个交易日万亿成交额以上的纪录(从7月21日至9月29日)已经是A股历史上的最佳成绩单。在A股国庆假期休市期间,全球能源短缺愈演愈烈,国际大宗商品延续普涨行情。而外盘波动较为剧烈,不过基本都是先跌后涨,其中,恒生指数前4个交易日走出了“V形反转”,给A股开盘带来正面效应,10月8日沪综指高开逾1%,盘中涨幅有所回落,3600点得而复失;深成指强势震荡。两市板块多数走高,石油、农业、保险、酿酒等板块涨幅居前,电力、煤炭板块大幅下挫。

国庆节后三季报的行情将拉开序幕,对于高成长的题材股来说,在经历了一段时间的回调之后,也有望在业绩的提振预期下迎来新反弹。此外,节后的政策风向也值得大家重点关注:一方面,从公布的经济数据看,PMI回落至荣枯线下方,显然这在此前是有预期的,在预期实现之后,对于经济提振的预期又会重新升级,四季度经济的刺激应该不会太远;另一方面,在制造业景气度下滑之际,高技术制造、服务业、建筑业等回升增长较快,很有可能在四季度释放,这将是重点关注的方向之一;还有,四季度对于流动性宽松的预期,这是影响四季度市场走势的最大因素之一。随着新发基金热度持续回升,存量赎回放缓,主动型公募基金在四季度可能会恢复净流入,扭转三季度大幅流出的局面。

综合而言,后市可关注三条主线:一是受益于原材料价格回落,业绩有望持续改善、具有或有望具备全球竞争优势的高端制造业;二是与上游原材料价格相关性不强,受益于国内大循环,行业中长期稳定向好的芯片等板块;三是增量空间巨大,技术成熟度不断提升,符合消费升级趋势的新能源产业链、人工智能等板块。

中信浙江 钱向劲

财看门道

今年的国庆长假,大大小小的景区都被挤爆。虽然明知假日去旅游,爬的不是黄山泰山庐山而是人山人海,看的不是东海南海北海而是人海,但大家仍然兴致勃勃乐此不疲,毕竟劳逸结合、张弛有度才是正常的人生。

弹压压得越紧反弹的力度就越猛。人如此,股市也一样。有些因素或明或暗地发生着变化。那边厢,新冠肺炎口服特效药面世,大家看到太阳出来了;这边厢,风向也在悄悄发生着变化。最具代表性的事件是钟南山院士的口风变了。在近日接受媒体采访时表示:长期采取最严格的新冠疫情防控方法不可行;病毒在变,应对的技术和指导思想也要变。

其实上海的张文宏医生对疫情的研判堪称果断精准到位有担当,最近张医生被任命为国家传染病医学中心主任,说明国家对他的认可。与之相呼应的是,世卫组织欧洲区域办事处主任汉斯克鲁格近日也表示,新冠大流行将于2022年年初结束。

一切向着好的方向发展!口服特效药的面世,让疫苗股暴跌,貌似是对股市利空,但是,全世界恢复正常状态才是最大的利好,疫苗股的下跌相比之下微不足道。

还有一个微妙的变化是相关部门的态度。假期里银保监会发布

持续轮动 关注季报

来正面效应,10月8日沪综指高开逾1%,盘中涨幅有所回落,3600点得而复失;深成指强势震荡。两市板块多数走高,石油、农业、保险、酿酒等板块涨幅居前,电力、煤炭板块大幅下挫。

国庆节后三季报的行情将拉开序幕,对于高成长的题材股来说,在经历了一段时间的回调之后,也有望在业绩的提振预期下迎来新反弹。此外,节后的政策风向也值得大家重点关注:一方面,从公布的经济数据看,PMI回落至荣枯线下方,显然这在此前是有预期的,在预期实现之后,对于经济提振的预期又会重新升级,四季度经济的刺激应该不会太远;另一方面,在制造业景气度下滑之际,高技术制造、服务业、建筑业等回升增长较快,很有可能在四季度释放,这将是重点关注的方向之一;还有,四季度对于流动性宽松的预期,这是影响四季度市场走势的最大因素之一。随着新发基金热度持续回升,存量赎回放缓,主动型公募基金在四季度可能会恢复净流入,扭转三季度大幅流出的局面。

综合而言,后市可关注三条主线:一是受益于原材料价格回落,业绩有望持续改善、具有或有望具备全球竞争优势的高端制造业;二是与上游原材料价格相关性不强,受益于国内大循环,行业中长期稳定向好的芯片等板块;三是增量空间巨大,技术成熟度不断提升,符合消费升级趋势的新能源产业链、人工智能等板块。

中信浙江 钱向劲

四季度躁动隐含新机

关于服务煤电行业正常生产和商品市场有序流通保障经济平稳运行有关事项的通知,具体内容不在此赘述了,看题目基本上就了然了。很多时候看政策,看风向即可,风向即态度。有人担心周期股凉了。周期股反映的是周期,这个周期不以人的意志为转移。大宗商品不是纯粹反映资金的偏好,更多是反映供求关系。没有供求关系的严重失衡,资金哪里来的底气长驱直进?光盯资金是不行的,要解决根本矛盾。

总体而言,四季度流动性有所缓解,业绩又开始主导市场情绪。节后第一个交易日,消费股启动,印证了我之前专栏的观点。四季度,市场回归价值,躁动隐含新机。黎婉仪

助听器大优惠

10月9日-10月22日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。促销活动 部分高档机五折优惠

美国斯达克、丹麦瑞声达、瑞士博瑞峰、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。特别推出力维致数系列人工智能助听器,可充电定制机

重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克指定特价定制机2500元/台。

节假日正常营业可免费测听力

地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出

电话:021-62171886 微信号:17317733852

地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。

欢迎广大新老用户前来试听体验

好助听器 看过来!别错过!

北京神州鸿声听力科技有限公司上海徐汇分公司 广告

节后沪深B指双双上扬

财B股市场

股市在经历了国庆长假后,周五开盘沪深B指跳空高开高走,与A指先扬后抑走势略有不同,宣告拉开了四季度行情序幕。国庆节前四个交易日,国庆节后一个交易,组成一个完整交易周,从周线看,经历了前些日子下跌后,沪深B指本周报收周阳线。四季度年内再次冲击高度估计可能性较大,短期行情依旧谨慎看好。

在国际市场上,上周美股三大指数继续回调,其中纳指创出近两个月新低,美债收益率走高,科技股普跌。在9月份美联储议息会议中,联储将今年美国经济增速从7%下调至5.9%,并将核心PCE通胀同比增速从3%上调至3.7%。欧盟统计局10月1日公布的初步统计数据显示,9月份欧元区通胀率达3.4%,高于市场预期,并创下13年新高。欧元区主要经济体德国、法国、意大利当月通胀率分别攀升至4.1%、2.7%和3%,均处于历史高位。通胀居高不下,经济复苏之路仍充满不确定性,欧洲央行货币政策走向令人关注。长假期间的前半段,由于外盘市场表现分化,其中亚太股市走势较弱。但进入后半段,亚太市场迅速走出阴霾,其中恒生指数再次上涨,成功实现“V形反转”。

国内经济方面,由于国内疫情对服务业的影响减弱,9月服务业景气度明显改善,供给、需求、就业等指标重回荣枯线以上。10月8日公布的2021年9月财新中国通用服务业经营活动指数录得53.4,较8月回升6.7个百分点,显示服务业重回扩张态势。除8月跌落至荣枯线以下,服务业经营活动自2020年5月以来均位于扩张区间。尽管美联储Taper步伐逐步逼近,但考虑到国内外货币政策存在时间差,国内权益市场更具内生性。叠加中美关系缓和、G20峰会将至,以及国内风险事件的有序处理,分母端逐步发力与预期修正,因此依旧看好金秋十月行情。马宜敏