市场观察

静待回调蓄力后的继续表现

本周末市场果然冲高回落,沪综指3700成了近期的高点,后面能否继续突破需要多种因素一起推动吧。笔者判断至少需要几周的整理时间,慢慢消化前两周指数快速上攻的获利盘,几大主攻板块如白酒、医药、金融等也需要消化获利盘,重新企稳后指数才能有所表现吧。

炒作下连拉涨停,这种走势会不会刺激到其他券商股?笔者这里提供一个思考的角度给大家参考一下,据某些机构投资者的看法,觉得券商未来的财富管理值得期待,所以近期可以优先考虑配置那些拥有优质基金公司的券商股,比如汇添富基金、广发基金等等都有控股的券商,大家自己去找找。

股市场喽,两个市场的联动效应越来越紧密,当然会互相影响了。近期美股市场特斯拉和科技股龙头纷纷回调,受此影响宁王和光伏龙头等也走势有点犹豫,但是比美股走势要强些。一旦美国特斯拉和其它科技股龙头股价出现反弹,相信新能源、新能源车、光伏、芯片等板块会有较好表现,后面有机会率先反弹吧。

个,就是怎么卖?每个人有每个人不同的操作手法吧,但是不管你怎么样,或者不卖,但是至少这个阶段不要去追高哦,除非你是真正的打板高手,那个就不是普通人能指导的,是大神,哈哈。

资收益会有多少呢?至于有些投资者会质疑价格还会不会回上去,笔者的看法是单论个股可能还不敢说得很肯定,但是指数一定会上去的,毕竟代表着中国最好的互联网公司都在呢,而现实生活中现在还离得开互联网吗?同样的观点也一并给予创业板指、科创板指,建议大家都可以长期投资这类指数而不是个股,从纳斯达克的成长史来分析,指数是长期大牛股,但是个股淘汰率太高了,这个风险和不确定性不是普通人能够承受的。比如亚马逊的不败神话还在延续,但是曾经的雅虎今安在? 国都证券 王骁敏

专家看盘

震荡回调 向上趋势不变

本周沪深股市高开低走,震荡回调。周初受上周强势惯性,继续冲高震荡。当天上证指数摸高3708点,离年内高点3731点不足1%的差距,并留下11点的向上跳空缺口。周中市场震荡反复,多空拉锯,周五在半导体、光伏板块等拖累下震荡下跌,虽以全周低位收报,但周跌幅不足1%。从目前看,短线调整属于正常技术调整,进三退一、震荡向上的趋势没有改变,跨年度行情仍在持续。操作上可积极应对,持股为主。

首先,从调整原因看,主要由三个因素。最主要的,是此前上证指数周K线连续五连阳,且连续上涨五周,累计上涨超过170点,涨幅超过5%,因此需要适度回调,消化整固。其次,时值年末,流动性多少受到牵制,目前两市每天的成交量维持在1.1万亿元上下,无法继续放大。根据价升量增的技术规则,没有持续放量配合,指数急涨的基础不实,能够做到的,就是迂回曲折,稳中有升。此外,市场热点面临切换。虽然元宇宙等新题材新概念仍在夺人眼球,但风光锂电、半导体等前期热门赛道受产品降价、海外限制等负面消息干扰,出现调整。而电力、煤炭、化工、有色等周期股、大蓝筹底部趋活,有接续走强信号。因此在市场“左右脚”轮换的过程中,也就无法走得更快。

其次,短线调整无碍反弹大局。一是从技术面看,五连阳后的

调整,节奏上呈进三退一结构,向上趋势不变,而且周线位于短期中期均线上方,属于强势结构。二是从调整板块看,大多是前期涨幅巨大的热门赛道,以获利回吐为主,属于向上滚动、正向循环为主。调整时没有出现集中抛售、恐慌性杀跌的状况。周五中阴线量能萎缩,较有节制。三是从时间节点看,即将进入年底最后阶段,布局来年,迎接春季行情已成为机构投资者主要的考虑方向,“扩大再生产”强于收缩回笼、年终结账。一旦跨过年底,结账压力消失,资金回流,行情有望加速上扬。此外,到本周四,北上资金已连续12个交易日净流入,累计金额超过820亿元,虽然其中也有人民币持续升值的诱因,但也反映出外资对下一阶段A股市场的正面预期。因此总体上看,后市只要没有超预期利空或盘面出现恶性杀跌,看好后市的结论不变。

第三,从本周热点切换的情况看,风光锂电等新能源、半导体芯片等科技成长股主要是前期利好消化充分,整体估值普遍高估,因此一旦出现硅片降价以及半导体海外受限等消息影响,就会出现高位震荡。不过,从行业景气的可持续性看,仍被机构看好,因此比较适合短线投资者高抛低吸。同时,今年调整已久的绩优蓝筹股有底部趋活的信号,如三一重工、海螺水泥、海康威视、分众传媒等,对中长线稳健型投资者来说,具有较高性价比和吸引力,可以做时间的朋友。 申万宏源 钱启敏

大盘分析

多空博弈 行情可期

本周大盘上行遇阻,3700点关口得而复失,但热点轮动频繁,投资热度相对较高。

信息方面,海外美联储加快缩表安排,疫情有所扩大,海外市场波动加大,加之中国移动发行在即,对市场运行扰动难免。不过中央稳增长的政策定调和未来的政策合力,将推动经济恢复超预期,密集的政策落地和数据披露将明显提振市场信心,宽裕的市场流动性支持增量资金接力,机构资金主导的行情预计将延续。首先,中央工作会议的政策定调明确稳增长,以应对经济运行的“三重压力”叠加;结构政策将再平衡,更注重短期压力与中期目标协调;同时,政策更强调执

行,未来的政策合力将推动经济恢复超预期。其次,逐步披露的经济数据整体显示四季度经济增长韧性较强,同时,政策缓解地产焦虑,货币政策密集落地,后续信用修复将持续数个季度,市场风险偏好将持续提升。最后,宏观流动性依然宽裕,市场流动性极其充裕,人民币资产相对吸引力依然很强,北向资金将维持持续净流入的态势,国内机构和跨年理财资金再配置将形成增量资金接力,并带动存量资金调仓,市场对低位蓝筹的共识将进一步强化。

从中央工作会议会议精神着手,行情运行有几大线索可留意:其一,宽信用、稳增长、提振内需将是

明年政策重点,具体消费方面如食品饮料、医药、汽车等;其二,加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的支持,未来一批“专精特新”企业值得关注;其三,要正确认识和把握碳达峰、碳中和,“双碳”先立后破,将推动煤炭和新能源优化组合,能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变,双碳相关的新能源板块可继续留意;其四,受益于稳增长预期,财政政策和货币政策要协调联动,后续货币、信贷有望进一步宽松,带来基建等板块估值修复;其五,提出“全面实行股票发行注册制”,参考近年来IPO常态化提速,有望对券商长期业绩形成支撑。 中信浙江 钱向劲

B股市场

盘面步入整理状态

本周沪深B股出现震荡走势,步入整理状态。上证B指周二指数下穿5日和10日均线,周三在20日均线下方收盘,周四稍有企稳,周五早盘开盘后再次下沉,周线再次收阴。深证B指周二和周三的阴线跌破5日和10日均线,周五跌破20日线逼近60日线,预计短期震荡缩量整理不可避免。

本周外部市场方面,英国国家统计局15日公布的数据显示,英国11月消费者价格指数(CPI)同比上涨5.1%,为10年以来的最高水平。英国央行当日公布的会议纪要预计,英国劳动力市场将继续吃紧,而有迹象表明国内的成本和价格压力

将更加持久。该行表示,尽管奥密克戎毒株可能会对短期经济活动造成压力,但目前尚不清楚其对中期通胀压力的影响,因此有必要在当前将基准利率上调。同日,美联储在议息会议后宣布,将于明年1月开始将每月资产购买缩减规模扩大至300亿美元。若按照此速度,美联储的资产购买计划将在明年3月结束。美联储在声明中强调,供需失衡继续导致通胀水平上升,预计今年美国通胀率或升至5.3%,剔除食品和能源价格后的核心通胀率为4.4%,远高于2%的通胀目标。股市方面,周四美国股市三大指数集体下跌,其中道指微跌,纳指跌超

2%,标普500指数跌近1%。本周沪深B股市场短期呈现向下调整,拖累股指反弹遇阻,市场热点转换频繁,场外资金持币观望的情绪较重。但市场难有持续下跌风险,短期市场总体震荡为主,仍然有结构性的机会,核心资产的重心在下移,顺周期行业压力逐步增大。两市成交量相较前一周有所萎缩,增量资金不足也将压制指数向上的反弹空间。未来沪深B指维持区间震荡,窄幅波动的可能性较大,建议密切关注政策面、资金面以及外盘的变化情况,适当控制好仓位。 马宜敏

本版观点仅供参考

助听器大优惠

12月18日-12月31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。特别推出力维锐致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 配可充电助听器 免费送充电盒 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。电话:021-62171386 021-55129113 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 欢迎广大新老用户前来试听体验 好助听器 看过来!别错过! 北京神州听力科技有限公司上海徐汇分公司 广告

把握零售行业的未来机会

投资秘籍

2021年对于零售行业是不平凡的一年,行业指数表现中规中矩,但内部分化巨大。从消费主体来看,在“共同富裕”的政策导向下,市场对消费升级和国货崛起的期待不断升温;从渠道商来看,今年的电商大促似乎失去了往年的热闹,随着反垄断政策冲击,各大平台公司均出现较大幅度调整;从品牌端看,电子烟、培育钻石等新兴消费品的兴起,吸引了不少资金的关注。展望明年,在社零边际复苏、新零售浪潮不断冲击的背景下,相关赛道和个股投资机会会如何演绎呢?

首先,消费群体的结构变化是驱动新零售浪潮更迭的核心原因。目前国内居民消费习惯的个性化趋势越来越明显,由此衍生的对商品功能体验和消费场景的多元化需求也越发强烈。与此同时,“悦己”和“社交”两大核心消费诉求,也逐渐成为品牌商和渠道商博弈的关键。

其次,从渠道商的演变来看,长江证券研究所认为,目前线上渠道对用户的渗透已经接近高点,随着行业迈入成熟,渠道商更专注于场景供给,以强化客户粘性。在前期我们的行业追击,我们曾解读抖音在电商领域的快速下沉带来市占率的逆势上升,也印证了这一逻辑。同时对于线下渠道商而言,因线下真实

社交需求的不可替代性,线下渠道的场景优势和信息优势依然值得重视,目前部分超市品牌也通过会员店等模式进行轻型化转型,已初有成效。

其三,从品牌商而言,随着各大平台用户增速放缓,流量曝光弱化,品牌商需进一步提升自身产品质量方能突围。我们一直跟踪的黄金珠宝和化妆品赛道得到了分析师的一致看好。同时在新兴消费赛道中,培育钻石受益于自身技术进步和渗透率释放、电子烟受益于政策松绑,也有望维持高景气。

综合而言,从消费升级的历史大势来看,零售行业未来依然会有较多的结构性机会。 长江证券 陆志萍