

市场观察

时间过得很快,2022年元旦了,投资者最关心的就是今年大盘怎么走?笔者先根据技术分析阐述一下自己的观点,再补充一些其他想法。年线三连阳,2021年的阳线实体最小,这个也和去年的投资收益低基本一致,好多公募基金产品全年没有什么收益,找的理由很简单,参照的沪深300指数也是下跌的,所以不存在什么压力。但是,年线三连阳后大盘会怎么走呢?稍微懂点技术分析的投资者都知道,三连阳后大概率是回调,但是也存在变数出现五连阳七连阳什么

年线三连阳后怎么走?

的,所以总体上是下跌机会大上涨机会小。那么笔者会怎么看呢?直觉上是觉得会先上攻一波,后面的走势还是要走一步看一步。明年是虎年,股市到底是虎头蛇尾还是虎虎生威,要全市场各方一起来努力了。比如上市公司业绩能不能再好点,投资者持股信心是不是能恢复点,还有就是调控艺术能不能更高超点。美国股市走了这么多年牛市,除了依赖高科技行业的兴旺,也和调控艺术有很大关系。笔者用苹果的案例来讨论一下怎么增加调控艺术。有兴趣的投资者可以去搜一

下巴菲特买苹果的案例,据他采访记录说,以前担心苹果的盈利前景所以一直没有买,后来乔布斯去世,苹果的成长性也开始下降,巴菲特反而开始买了,这是为啥?因为他和现任CEO提了两个条件,赚到的钱要么分红高,要么回购自己的股票,这样他就买苹果,后来那个CEO听从了他的建议,苹果的股价也一直不断上涨,屡创新高。我们的股市也要重视融资功能和投资功能并行,如果只重融资而轻视投资功能,长期来看投资者还怎么有信心增加投资呢?虽说通过

购买基金产品等途径可以增加收益减少风险,但是股市总体上投资回报不高也会令人失望,比如今年基金的神话不在了,还怎么刺激投资者增加投资呢?大量的储蓄资金还是躺在银行拿低息,总比进股市亏损好吧。除了重视股市的投资功能之外,鼓励企业家发扬企业家精神也是很重要的。比如近期网络热议的华为和某想的大讨论,如果你是投资者,选哪个公司投资呢?我想闭着眼睛都知道答案了。再谈谈笔者对后面市场的几个关注点:第一个就是宁组合板块能

不能继续保持强势,这个代表了股市的革命性上涨力量,也是经济发展的重要力量;第二个就是市场是否平稳,经济上不要出现黑天鹅,比如疫情不要影响到中国经济的增速,出口不要出现大幅下滑,房地产和银行不要爆大雷等等;第三个就是大消费、周期性行业逐渐平稳向上,不要拖累股指的上涨,像近期食品饮料、电力、煤炭等板块纷纷开始了上涨之路,都是可喜现象。衷心祝福新的一年股市虎虎生威,让大家赚得盆满钵满! 国都证券 王骁敏

大盘分析

本周是年前最后一个交易周,从全周行情观察,一方面节前效应开始出现,大盘成交积极性进一步降低,两市成交量不足万亿,投资者持币观望的情绪较重,存量博弈特征显著。另一方面前期涨幅较大的板块迎来调整,主要原因为年底市场流动性不确定性较大及本周北向资金仅交易一个交易日,量能缺失。不过回眸2021年,虽然新冠疫情反复导致的企业盈利分化、全球供应链紧张等问题依然存在,但A股市场整体经受住了考验,最终交出了一份相对满意的答卷。虽然指数整体波动不大,沪深300等主要宽基指数振幅更是创了多年新低,但个股、板块间的结构化特征十分显著,市场结构性机会精彩纷呈,在全年板块轮动的过程中,碳中和成为贯穿全年的行情主线,相关的新能源车、光伏等高端制造方向涨势迅猛。

对于整体后期行情的发展,大资金还是看好的,原因源自于年初往往是重大会议召开时间窗口,同时1月到3月A股基本面数据披露少,且年初资金利率通常有所回落,开年投资者的风险偏好相对更高。建议投资者短线观察,等待时机,尤其是过了这个时间点,在市场交投清淡的过程中,或是投资者低吸质优个股的良机。

中线可继续关注低估值蓝筹股的投资机会,具体可关注几条主线:其一,政策角度的“稳增长”或是阶段性的主线,涉及的板块如建筑建材、工程机械、食品饮料、医药以及家用电器等;其二,也可叠加北向资金关注度较高的品种,比如金融等价值蓝筹股,其中可重点关注低估值以及业绩向好的证券板块;第三,科技以及新能源,主要是经济下行压力下成长相对确定性的品种利用调整阶段可关注,如光伏中硅料龙头、电池片组件、光伏一体化龙头,风电中龙头整机商,氢能中燃料电池、工业副产制氢和新能源、新能源车产业链中上游锂矿、人造石墨、隔膜电解液等碳中和线索;其四,疫情受损板块,未来随着全球疫情逐步得到控制,疫情受损板块存在估值修复动力,可关注如航空、机场、旅游、酒店、院线等相关领域。

中信浙江 钱向劲

专家看盘

伴随昨天的收市钟声,2021年股市交易落下帷幕。全年上证指数录得4.80%的涨幅,实现连续第三年上升阳线,也为新年开门红构筑了良好基础。

回望过去的一年,北交所的成立,为“专精特新”企业提供更多融资渠道,为多层次资本市场建设增添了浓墨重彩。针对康美药业的集体诉讼,也为资本市场法制化建设,为切实保重投资者权益,实现了关键性突破。这些,都将在资本市场的记忆长河中留下深深的印记。

从市场本身看,在双向扩容的同时,市场重心连续三年稳步上移,实现年线罕见三连阳。其间还伴随日成交万亿元常态化,年成交突破255万亿元,创历史新高,公募基金规模超25万亿元,北上资金净

流入超4100亿元,同比实现翻番等,都说明投资者对A股市场未来充满信心,投资理财意愿不断增强。市场活跃也为越来越多的硬科技企业提供加速发展契机。

当然,在稳步发展的同时,市场的结构化差异在也体现得极为突出。其中上证50指数全年下跌10.06%,而创业板指数全年上涨12.02%,两者反差超过22个百分点。说明传统蓝筹在过去一年以震荡回调、修复整固为主,反映出传统产业在经济转型和升级中面临新的挑战,而新能源、半导体等高科技产业在政策支持、资本推动下呈现高速发展,受到投资者追捧。

展望新的一年,中央政治局会议和经济工作会议都强调以稳为主,稳中求进。近日证监会主席易会满接受媒体采访时也强调2022

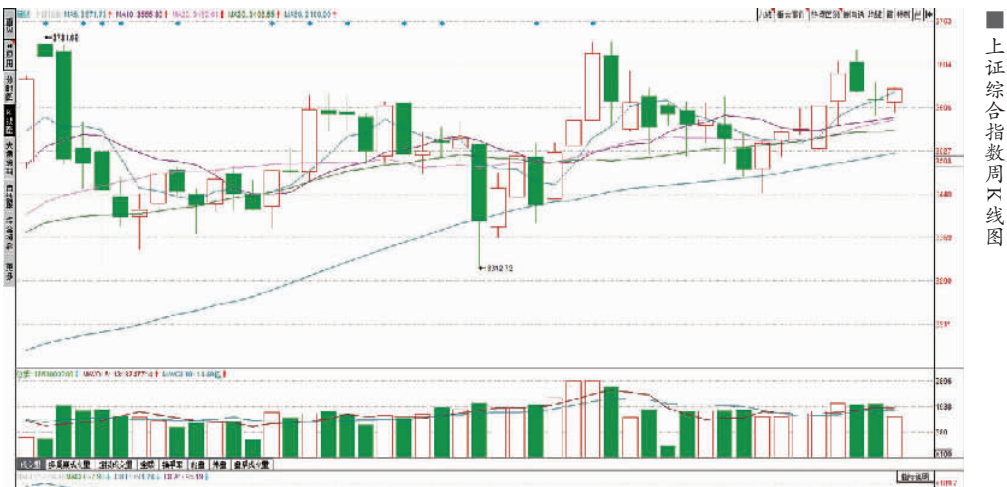
年资本市场发展要稳字当头,改革攻坚,既要防止资本市场大上大下、急上急下,也要完善市场制度建设,创造条件,全面实行股票发行注册制,因此可以预见A股市场仍然以稳为主,稳中求进,阶段性、结构性行情仍将是2022年A股市场的主旋律。

具体到一季度,沪深股市大概率以冲高震荡为主,展开春季行情。一方面,随着年关过去,周期性分流的资金将会回流,流动性改善,有望推动大盘价升量增,放量走强。另一方面,目前市场表现平稳,指数重心保持在3600点上方,从周线形态看,五连阳后两连阴,然后再收阳,下档10周、20周、30周均线都形成支撑,属于强势结构,有利于春季行情的展开。另外从历史统计看,一年之计在于春,

春季行情也是机构乐见并积极参与的行情,所谓拔得头筹,加上当前投资者心态稳定,市场环境也相对有利,海外市场也是新高不断,因此节后市场大概率有向上冲高机会,上证指数有机会向3800-4000点区间发起冲击。

至于热点板块,在年末机构重仓股呵护任务结束后,节后机构投资者将有一轮调仓换股,可能会有新一轮热点轮动和切换。相对而言,年报预告期及披露初期,绩优蓝筹和成长股仍然能够“霸屏”,是年初值得重点关注的方向。另外券商等大金融板块作为行情风向标和行业利润最为稳定坚实的部分,其动向值得关注。而前期活跃的热门赛道,适合短线高抛低吸,滚动操作。

申万宏源 钱启敏



分布式光伏有成长空间

投资秘籍

国资委近期印发《关于推进中央企业高质量发展 做好碳达峰碳中和工作的指导意见》提出,优化非化石能源发展布局,不断提高非化石能源业务占比;坚持集中式与分布式并举,优先推动风能、太阳能就地就近开发利用,加快智能光伏产业创新和特色应用。前期市场上谣传的“国家不再搞整县推进”对市场造成了不小的影响,使相关板块表现较为低迷,此政策发布之后,应能够增强市场信心。

我们应该如何看待分布式光伏的发展呢?由于集中式电站多需要依靠特高压项目输电,项

目周期较长,所以分布式光伏在十四五期间成为完成装机规划目标的重要抓手。“整县推进”的提出,加速了全国分布式光伏的建设节奏,也为民营光伏运营商探索更丰富的商业模式创造了契机,相比集中式对高价组件和较高EPC报价的容忍度都将更高,分布式光伏的利润空间更加丰厚。目前从民营开发商到能源央企都介入其中,今年5月国家电投旗下子公司与中来股份控股子公司中来民生签订了252亿元的户用光伏开发协议,正泰电器在“整县推进”后实现两单共计980MW户用光伏出售,晶科科技目前在手的分布式项目资源有3GW以上,项目建设出售处于筹备过程中;天合光能2021年

出货500-600MW,同比增长500-600%,累计装机超过18万套,收入超15亿元。

从市场角度看,去年12月起硅料价格开始下跌,刺激组件排产上行,市场预计全球新增装机2022年将达到220-230GW,同增45%左右。国内市场在整县推进+电价上涨刺激下,分布式光伏也将放量,明年国内市场需求或达80GW以上,行业成长空间打开,投资者可适当关注。

2021年的市场已画上句号,资本市场多层次建设更进一步,市场成交量创出新高,但是对更多投资者来说,交易难度更大了,更需把握好投资方向。

长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

B股市场

本周沪深B股走势较为平稳,没有出现较大的波动,在平稳状态中走完2021年交易。上证B指在连续5年年线收阴的基础上,今年收了阳线且走势较为稳健,预计年后仍有惯性小幅上行动能。深证B指今年是连续第三年年线收阳,且2021年的阳线是站在了2020年阳线的肩上,表明长线上升趋势较为明显。本周的日线虽有小幅震荡,但都收在1160点支撑平台上方。预计年后沪深B股随A股大盘走势的格局仍将延续。

国内宏观经济方面,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。12月份,制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数分别为50.3%和52.7%,比上月上升0.2和0.4个百分点;综合PMI产出指数为52.2%,与上月持平,三大指数均位于扩张区间。表明我国经济总体保持恢复态势,景气水平平稳回升。随着一系列保供稳价和助企纾困等稳定经济发展政策力度加大,部分大宗商品价格回落明显,企业成本压力有所缓解,制造业景气水平连续两个月回升。宏观经济环境有利于上市公司得以持续发展。

马宜敏

在震荡反复中走强