

# 期待股指击穿年线后的快速反弹

## 市场观察

本周股指继续下探,周五沪指再次击穿了250日均线的年线支撑。从前几次击穿年线后的表现来看,股指随后都会出现快速反弹,那么这次沪指击穿了年线支撑后会不会也出现快速反弹呢?笔者认为这种可能性还是很大的,以市场最关注的宁组合概念板块和茅指数概念板块来推断一下后面股指的走势吧。

本周宁王股价已经开始企稳反弹,也带动了相关的新能源、碳中和、创成长等相关板块的反弹,而受宁组合概念板块影响,光伏板块、芯片板块等成长性板块也结束了近期的调整,纷纷开始走出了反弹行情。而以白酒板块为首的大消费板块,本周四出现了大跌,周五已经有企稳迹象,预计后面会进入短暂的整理后出现反弹,至少不太会出现大幅杀跌了。以领头的茅台股价为例,从近期反弹高点2200元左右跌至最低的1863元,跌幅近20%,也算调整很充分了,近期股价可能围绕

2000元左右的中轴波动,所以短期不太会再对股指造成压力了。除了两大人气板块的表现逐渐平稳和好转,大金融板块、中字头板块、行业龙头股板块等都值得一定的期待。从本周的走势来看,大金融板块和部分行业龙头股如中石油、中石化等在前期反弹后出现了快速回调,还有中字头板块里如中国建筑也出现了冲高回落,这些板块和公司在一股情况下经历了一轮冲高回落后会进入漫长的整理期,除非后面出现一轮大级别的行情才会引发这些公司继续发力上

涨,那么这次会不会出现冲高回落继续上涨呢?笔者认为存在一定的机会吧。一个是对于今年股市总体上涨行情的乐观预期还在,还有一个就是近期上市的两个巨无霸公司,中国电信和中国移动都已经平稳着陆,后面不排除有一轮大级别的反弹行情吧,毕竟股价上市后期破发对市场的负面影响很大,总要有表现吧。再说近期港股、互联网板块等也有走好迹象,和这两个电信行业的巨无霸公司也有一定的关联性,所以后面出现反弹是大概率事件。

本周还有一个值得关注的事件就是中信证券的配股方案终于出台了,同时伴随着的还有业绩大幅增长公告。虽然从二级市场来看,股价还没有太大表现,但是随着后续配股资金到位,相信该公司的业绩和收入必将迎来新一轮高速增长,对证券行业和股市都将带来深远的影响。作为行业龙头公司,中信证券此时发出的一个扩张信号意味着什么?建议大家近期多关注一下该公司以及证券板块的变动。

国都证券 王晓敏

## 投资秘籍

### 数字经济带动多个赛道

我们研读国务院发布的《“十四五”数字经济发展规划》可以看出,“十四五”时期,我国数字经济将转向深化应用、规划发展、普惠共享的新阶段。

《规划》中指出,到2025年,我国数字经济核心产业增加值占GDP比重将达到10%,千兆宽带用户数是2020年的9倍多,工业互联网平台应用普及率较2020年增加30个百分点到45%。假定2025年GDP总量为130万亿,那意味着数字经济核心产业增加值将达13万亿元,而2020年,这一数据仅为7.8万亿元左右。

其中,数字新基建是重中之重。在八项重点任务中,优化升级数字基础设施排在第一位。该任务旨在加快建设信息网络基础设施,推进云网协同和算力网络发展,有序推进千兆光纤网络和5G网络基础设施建设;推进Pv6规模部署应用;加速卫星通信、卫星遥感、卫星导航定位系统等空间信息基础设施升级;提高物联网在工业制造、农业生产、公共服务、应急管理等领域覆盖水平等。基于“数字经济”的长远规划,数字基建、企业上云、工业互联网和物联网等多个赛道有着长期机遇。 长江证券 陆志萍

# 投资者谋定而后动

## 专家看盘

新年以来沪深股市连续下跌,虽然本周曾一度止跌反弹,但随后再度走低,跌势加剧,至周五,上证指数击穿3541点年线支撑,创近八周新低。由于A股走势明显弱于预期,因此看好年初行情的投资者,不妨先停下来看一看,谋定而后动。

回顾近期市场,之所以跌跌不休,最主要的还是以宁德时代、比亚迪、赣锋锂业、天齐锂业为首的新能源高科技板块的持续调整,不仅对市场人气和投资信心,也对指数权重形成冲击。很明显,这些个股的下跌显然不是中小投资者所为,大概率是机构集中离场导致。而机构离场的原因,一是年关过后,按照概率,去年大赚的品种今年可能没戏,所以“移情别恋”,调仓换股;二是参

照去年茅台等消费股的表现,春节过后冲高回落转入长线调整,那么今年打提前量,在元旦过后就开始先行离场,结果引发羊群跟风效应。另外还有一种可能,就是部分看多年初行情的机构仓位较高,想拔得头筹,结果大盘持续回落,需要调整策略和降低仓位,导致短线抱团股抛压沉重,加剧跌势。

当然,投资者目前最关心的,就是什么时候在什么位置,大盘能够止跌企稳?笔者认为解铃还须系铃人,什么时候重仓机构把仓位降到中性水平了,抱团股的抛压就会降低,调仓结束行情就能企稳。另一种可能就是新能源等科技股估值回归合理,那么大盘也能企稳。从目前看,前者关注成交量,当两市成交量持续萎缩到1万亿元以下,才有企稳机会。而后者目前看还难达标,毕竟宁德时代、比

亚迪市盈率还在130倍和227倍。还有一点需要关注,就是在连续调整后,股指的技术形态明显走弱,技术面转差。例如上证指数击穿年线支撑,而年线是中长期强弱分水岭,一旦有效击穿后果严重。从周线看,近五周四阴一阳,开始考验60日均线支撑,周线级别的随机指标KDJ高位发散向下,至少未来三周仍以调整为主。这样一来,春节前出行情的机会渺茫。另外,创业板指数在日线级别上有M头向下突破颈线信号,并已击穿年线支撑。因此,不论是上证指数还是创业板指数,在技术面上都有明显转弱及空头排列信号。

面对当前复杂多变的行情表现,加上热点轮动迅速,把握难度大,可操作性差,因此建议投资者暂时驻足观望,冷静思考,调整布局,等待新的战机。申万宏源 钱启敏

# 持续整理 夯实基础

## 大盘分析

大盘开年以来的下行,仍是市场震荡格局的延续。一方面,年初机构大幅调仓加速了风格切换,市场呈现“高低切换”状态,低估值板块迎来修复,此前拥挤度过高的部分赛道股在调整中面临较大抛压,短期内高位赛道龙头成为指数下行的主要动力,市场的高低位切换,也是市场存量博弈的体现。另一方面,短期内降息的可能性不大,市场相对谨慎。主要是由于去年12月份央行全面降准、1年期LPR报价下调接踵落地,近期房地产金融环境在回暖,货币政策将进入一段观察期。在

经济面临三重压力的背景下,货币政策稳增长需求确实在增加,但当前经济下行压力整体上仍然温和可控,短期内货币政策连续动用降准降息的可能性不大。需要注意的是,大盘短期的波动,策略上谨慎但不悲观。目前市场正处在业绩披露期,高位赛道业绩难超预期,可寻找估值较低且业绩确定性高的标的进行跟踪。加仓的方向还是低估值板块,大医药、大消费、基建等,如热点事件引发的三胎、养老就是医药和大消费的叠加。同时,基建、新基建板块也有

较强的上涨逻辑:其一,新年伊始,多地重大项目开工,总投资规模已超过3万亿元,各地政府2022年推动“基建投资”发力稳增长的政策方向清晰;其二,股指连续下跌,但近日主力资金净流入的板块,就有一带一路、装配式建筑、水利、高铁等;其三,除了领涨龙头,这一板块多数个股尚在低位,而涵盖的子行业和个股较多,挖掘的余地还很大。值得一提的是,除了传统基建类,互联网新基建也是政府重点提及的,如5G网络、智慧城市、工业互联网建设等,也是关注的方向。 中信浙江 钱向勃

## B股市场

### 延续小幅震荡行情

本周沪深B指与A指走势依然不同。在日线级别上,沪深指数都遭遇了“黑色星期四”的打压,当日收了较长阴线。但是上证B指周四收了阴十字星且盘中创下近期指数新高,周五开盘后略有小幅下沉;深证B指周四收盘小阴线,且收在5日均线上,周五低开后在1180点附近盘整。短期来看,沪深B指走势仍算比较稳健,受到A股影响较小。在没有突发因素情况下,小幅震荡行情仍是近期走势的主要特征。

本周国际市场上,周三,美国劳工部公布2021年12月CPI数据,同比上涨7.0%,再创40年来新高。经济学家认为,美国高通胀主要受供应链中断、劳动力短缺、大规模财政支出政策以及超宽松货币政策推动。受新冠疫情影响,通胀压力短期内难以缓解,美联储提前加息的预期也在不断强化。

本周沪深B股市场基本处于平稳运行,这与A股市场大幅震荡行情有所不同,似乎成了与A股指数运行无关的“世外桃源”,这与B股公司本身市值较小,同时缺乏A股相关热门题材有关。考虑到年前市场资金参与的热情不高,且整体趋势仍然偏弱,投资者需继续做好风险控制。马宜敏

本版观点仅供参考

# 延续小幅震荡行情

## 看门道

# 做时间的朋友

做时间的朋友,这六个字懂中文的都认识,但是能做到的真的是凤毛麟角。

因为信息不对称,散户在市场中处于劣势,总觉得似乎有一双眼睛盯着自己的账户,不然为何那些股票自己一买进它就跌,一卖出它就涨呢?难道不是“庄家”来收自己的筹码,来“割”自己的“韭菜”么?

其实这真是一种错觉。如果说,连公募基金2021年都蛮尴尬,可能你的心理就平衡一些了。鼠年风光无限的几位基金经理,到了牛年都被这头疯牛从牛背上摔了下来。靠医药基金风光了好几年的医药女神葛兰,在2021年录得4只基金负收益;业内管理规模最大的千亿顶流“公募一哥”张坤在去年年中也有点“顶不顺”,罕见“认错”减持了白酒中的“战斗机”茅台和五粮液.....

有人说,市场永远都是对的。对此,我竟无力反驳。因此,我能做的事情,就是构建自己的投研体系。这样说可能让人有压力,感觉过于高大上,散户一般难以企及。翻译成大白话,就是找到适合自己的投资方法,做自己能力圈以内的投资。只要这个动作一直保持不断优化,总能赚到自己能力范围内的钱。如果赚不到,那是自己能力未达到,而不是有人盯上你的盘。

在众多的方法中,最容易做到但也是最难做到的,就是做时间的朋友。时间这位仁兄很nice,来者不拒,温柔以对。只是,在每个人的内心,不相信时间会与自己做好朋友,有时候甚至觉得时间是自己的敌人。一旦有这样的念头,基本上投资就会变形扭曲,收益也会见财化水。因此,在新的一年里,我还是很真诚的跟各位看官说:做时间的朋友,他会善待你! 黎婉仪

# 口臭 灰指甲

可用 伊甲® 复方聚维酮碘搽剂

适用症: 1.用于足癣、体癣、头癣、花斑癣、手癣、甲癣;并发现细菌感染也可使用。 2.用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。

全市各大药房有售 电话: 62041665

批准文号: 国药准字H52020539,生产企业: 贵州万福堂药业有限公司,请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。(禁忌:尚不明确,不良反应:偶见皮肤刺激如灼热感,或过敏反应如皮疹、痒痒等。药监局审(文)第221208-00184号)

138元/盒 60ml/盒

全市各大药房有售 电话: 62041665

批准文号: 国药准字Z20025095,生产企业: 贵州万福堂药业有限公司,请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。(禁忌:尚不明确,不良反应:尚不明确,药监局审(文)第221208-00184号)

69.8元/盒

销售地址: [黄浦]:南京东路第一医药商店,淮海路各药房, [静安]:区各药房,愚园路232号,山西北路208号,中华新路957号, [虹口]:四川北路各药房, [徐汇]:汇丰各药房,茶陵路216号, [长宁]:长宁之路265号得一各药房, [普陀]:曹杨路673号及复美各药房, [浦东]:海阳路622号,养和堂各药房, [惠南]:人民东路2626号, [杨浦]:长海路349号, [宝山]:牡丹江路各药房, 友谊路223号, [闵行]:江川路242号,莘朱路152号, [松江]:沪亭北路758号余天成各药房, [嘉定]:沙霞路83号, [金山]:恒德药店各药房, [奉贤]:南桥路589号, [青浦]:青安路210号, [崇明]:东门路178号等全市各大药房有售。 广告