

市场观察

股市恢复性行情悄然展开

本周沪指止跌迹象明显,已经基本收复了春节长假前一周的跌幅。但是对比一下创业板指,创业板指本周跌得稀里哗啦,还在不断创新低。这种强烈分化现象,背后既有资金推动的原因,也有市场环境剧烈变化的因素。

境剧烈变化的因素。比如春节长假期间疫情的有效控制和消费数据大增的消息,刺激了消费板块、旅游、酒店等公司的股价表现,冬奥会的成功举办,更是触发了相关题材的消费股大涨。

沪指大涨背后资金推动迹象也是显而易见的,两桶油、银行、保险等指标股纷纷发力,这种力量已经远远超越市场自我调节的功能了,更神奇的就是近期上市几次触及发行价的中国移动,周三股价突然涨停,创出了上市后的新高,一时市场

人气爆棚,通信股、高科技股板块公司股价跟风飙升,其对市场人气的提振效应明显超越两桶油和银行保险板块的作用。

但是即使这样,创业板指下跌的趋势仍然没有改变,主要原因就是一个,宁王跌惨了。而笔者对大

盘后市的预判也主要依赖宁王的后续走势来进行。周五宁王股价已经触及到了五百大关,这里也是年线位置,有望形成一个大的支撑吧。目前影响股指的前几个指标股中,招行、平安都是表现强劲,茅台基本原地徘徊,就是宁王跌得最惨,这样综合分析一下就很明显了,资金正在从宁王流出,而流出资金主要进入了招行和平安,如果后市招行、平安还能保持这种强势,而宁王股价也能够重新崛起,那么就很有增量资金进场了,那个时候创业板指和大盘表现也会进入更好的阶段了。这个阶段的股指表现笔者

认为是恢复性的行情,是对前期快速下跌后的一个修复行情,但是还不能太乐观,因为整体上还是以存量资金运行为主。

从现在的市场环境分析,金融股很难成为引领大盘上涨的主要因素,更多的是防御性武器,抵御大盘低迷时候的下跌风险。而宁组合概念板块的地位和影响力在未来很长一段时间内还是无法替代的,这种效应就像前几年茅指数的影响力一样。所以在恢复性行情悄然展开后,市场能否继续延续反弹,千斤重担还是要宁组合概念板块上。从目前基金的第一重仓股和MSCI中

国概念股中的第一权重股都是宁王可见其地位的重要性,暂时还没有之二。

那么宁王近期股价这样快速下跌,是出什么事了?笔者看了看业绩预告,很好啊,但就是出了业绩预告后股价开始快速下跌,这背后的原因谁能说得清楚?很巧合的是,近期特斯拉的股价也是跌到了250日均线位置才出现反弹,宁王的下跌走势似乎还晚了几周。

反正笔者觉得近期就是密切关注宁王和中国移动的股价走势吧,对于判断后市走势举足轻重!

国都证券 王晓敏

专家看盘

沪强深弱

结构分化明显

虎年第一周,沪深股市表现分化,其中上证指数震荡反弹,金融及基建等大蓝筹股可圈可点。而深圳市场继续“绿油油”一片,尤其是创业板指更是“跌跌不休”,其中扛鼎大股宁德时代盘中跌破500元大关,距前期高点跌幅将近30%。从目前看,市场喜忧参半,总体偏向谨慎。

首先,上证指数本周震荡反弹,收出虎年开门红。主要原因一是春节前持续下跌,尤其是节前三四天跌势加速,出现明显技术超跌,因此节后有超跌反弹、技术修复要求。二是内外联动,休市期间海外市场大幅反弹,涨势喜人,激发节后A股内外联动,补涨轮涨。此外,近期传统蓝筹股走势平稳,稳中向好,对上证50和上证指数形成向上支持。

其次,沪深市场表现分化,反差明显,其中以宁德时代、亿华通为代表的风光锂电新能源板块,以及药明康德、迈瑞医疗为代表的医药板块跌势最为明显,影响最大。究其原因,最主要的还是去年市场对以新能源为首的科技股给予了过高赋能,机构抱团也十分精密,现在年报临近,要交“成绩单”了,一旦业绩不达预期,或者即便业绩增长但和目标预期有落差的,股价就会回落。例如宁德时代过去两年股价涨了7倍,净利润增长不到4倍。而氢能源第一股亿华通预告业绩大幅亏损1.4-1.9亿元,股价从328元连跌八周,不带反弹的一口气跌到目前的165元,打了对折。由于上述赛道股、科技股大跌,带动创业板、科创板的持续探底。

第三,周四央行公布1月份新增信贷及社融规模大超预期,宽信用落实兑现,但周五A股继续震荡探底,对利好反应麻木,说明目前处于弱势阶段。因为在牛市中,市场对利空比较麻木,而在熊市中,往往对利多没有反应,因此对消息的反应可以印证当前市场所处的阶段。其次,就消息本身来说,这不是宽信用的“第一枪”,一月份央行降准,并下调了MLF、LPR等各档次利率,宽信用已在路上,因此对A股利好的边际效用递减,何况当时A股也没有走出强劲反弹。因此周五市场表现更加确认了弱势底色。

展望后市,虽然在传统蓝筹推动下上证指数出现反弹,但权重股的面比较窄,而且元旦后、春节后的市场表现对春季行情有指导意义,或许意味着今年一季度乃至上半年的行情较为疲弱。同时像宁德时代等这种标杆股,一旦进入技术调整,将是此前大波段上升浪的整体调整,在时间和空间上需要较长周期。另外需要关注成交量的配合,目前每天量能都不足1万亿元,因此后市需要补量。

至于热点,年报阶段强调业绩和估值性价比,科技股退潮,去年调整充分、业绩优良的传统绩优蓝筹股逐渐受到场内资金青睐,包括银行保险券商等金融股,以及建筑钢铁水泥机械等基建板块中的龙头股,还有涨价预期的石油煤炭等能源股,都有跑赢大盘的机会。

申万宏源 钱启敏

本版观点仅供参考

政策向好 预期不变

大盘分析

春节长假之后的第一个交易周,A股市场表现分化,其中沪市主要品种因估值低、位置低,受资金关注,收出四根阳线,明显强于深市。深市创业板指连续回落调整,部分前期炒高股和年报爆雷股的风险仍较为突出,这是近期要回避的。

整体观察,节前A股市场剧烈调整的主要原因有三:一是外围货币政策开启紧缩模式;二是春节长假来临,一些资金需要避险;三是市场对国内经济前景的预期较为迷茫。然而,1月份的调整已经反映了部分悲观预期;长假结束后,一些避险资金有回流需求,沪市及大蓝筹估值较低,节前的连续下跌不正常也不合理,下跌空间是有限的,当部分资金进入了低估值蓝筹股,多方稍稍发力,就能得到市场响应。

与此同时,国家力促今年经济回升或平稳增长的方向明确,比如统计局发声要积极推出有利于经济稳定的政策,发改委日前表示,今年一季度面临的不确定因素较多,要把政策发力点适当向前移,做到早安排、早动手、早见效,以稳定的经济运行态势应对各种挑战,抓紧出台实施扩大内需战略的一系列政策举措,及时研究提出振作工业运行的针对性措施;适度超前开展基础设施投资,力争在一季度形成更多实物工作量;适度超前开展基础设施投资,扎实推动“十四五”规划102项重大工程项目实施;推进新型基础设施建设,加大对传统产业向高端化、智能化、绿色化优化升级的支持力度;加强重大项目用地用海用能等要素保障,用好用足中央预算内投资、地方政府专项债券。这使得A股的“铁公鸡”板块,新年一开年便受到了资本市场的垂青,现在的新基建概

念要宽泛得多,它囊括了传统的铁路、公路、机场、港口、水利等基础设施工程建设,还包括5G、人工智能、工业互联网、物联网为代表的新型基础设施。此外,今年国企改革力度或将加大,去年已有数个集团实现了重组整合,这个方向今年应会保持并加快。以上都预示着绩优低估值大盘蓝筹在今年会更具吸引力。

综合来看,尽管当前中美货币政策周期处于“错位期”,中国面临全球流动性收紧的压力,但中国经济基本面周期和政策独立性决定了中国当前的宽松周期仍未结束。对于A股而言,其“内松”的影响略大于“外紧”,当前强势的人民币汇率将为我国货币政策的独立性与灵活性提供更大支持。只不过,由于量能未放大,且创业板指趋势不乐观,短期内大盘蓝筹们还会有反复和震荡,这也为投资者提供了继续逢低吸纳的机会。 中信浙江 钱向劲

农历新年“开门红”

B股市场

本周沪深B股双双出现“开门红”行情,周线收了阳线。上证B指周一和周二在60日均线上方小幅震荡,周三再往上攻占了20日均线,周四保持在285点位置上横盘并以小阳线收盘,周五早盘略微震荡但仍守在20日均线上方,

整体上看依旧保持向上格局。深证B指日线在走了V形走势后,周三回到1160点上方,周四继续小幅上扬,周五早盘略有下沉考验1160点支撑。预计短期沪深B指震荡中的恢复性行情仍将延续。

沪深B指呈现小幅回升行情缘于春节长假期间海外市场表现良好,对投资者情绪有所提振,虎年股市开市如期成为市场重要阶

段性低点。虽然深A股中的宁德时代一度大跌10%,带动了基金重仓股,导致创业板走出阴包阳。但是新能源概念赛道股在B股中的影响极小,对于指数和个股的负面影响相对有限。预计B股未来股指有望继续修复性反弹,春季行情有望拉开序幕。建议密切关注政策面、资金面以及外盘的变化情况。 马宜敏

银行板块可布局

投资秘籍

浙商银行、重庆银行、渝农商行近日披露了触发股价稳定措施启动条件的相关公告,其中渝农商行还宣布了具体增持方案,将以该行9名董事、高级管理人员15%的薪酬增持股份。银行板块春季行情叠加重持潮,笔者认为预期可适度调高。

受对银行资产质量担忧及热点板块造成“虹吸效应”的影响,2021年上市银行估值承压明显,持续低迷的股价触及了多家银行稳定股价的“红线”,先后有多达十余家银行宣布主要股东、董监高的增持计划。股价稳定,无论对中小股东所持股票的保值增值,还是对公司再融资,都有重要意义。所以增持动

作既是其履行上市前对维持股价稳定所做的承诺,同时更是对银行未来发展前景的信心,以及对成长价值的认可。

据不完全统计,2021年19家上市银行累计实现营业收入1.31万亿元,同比增长10.88%,高于三季报增速,实现归母净利润4131.11亿元,同比增长21.51%,延续两位数高增。与此同时,资产质量进一步优化,拨备覆盖率维持较高水平。截至2021年末,19家上市银行的平均不良率为1.11%,同比下降0.17个百分点;拨备覆盖率为337.97%,同比提升48.11个百分点。

银行业基本面取决于经济,银行板块行情的核心是经济预期。因而,当经济复苏之时,银行股行情或已至中后段,因此需及早布局,左侧配置。 长江证券 陆志萍

Advertisement for oral care products including '口臭、口干、苦' (bad breath, dry mouth, bitterness) and '腹泻、急慢性肠炎' (diarrhea, acute/chronic enteritis). Includes product images and contact information for pharmacies.

Advertisement for bank shares, titled '银行板块可布局' (Bank sector can be laid out). Discusses investment opportunities in the banking sector, mentioning various banks and their performance.