

弱势中增加手里现金比例为好

市场观察

本周市场受俄乌冲突事件的影响出现了大幅震荡行情。周二大幅跳空杀跌,周三就出现大阳收复了全部失地,然而还没等市场重新凝聚人气,周四大盘就出现了更大幅度的杀跌,在周四晚美股大涨的影响下,周五A股市场又开始强劲反弹。综合分析本周的几个交易日走势,可谓一波三折,市场人心不稳,波动加剧。

笔者因为工作原因,也是在

本周接到很多投资者的咨询,毫无疑问都是对后市行情存在担心,毕竟谁知道这种突发事件还会延续多久,还会不会对市场造成进一步下跌的压力。好在本周宁王表现强劲,股价在周五一举创下了本周新高,如果能继续保持这种强势,必然会带动其他成长性板块的强劲反弹。从宁王股价走势也可以看出一个信号,就是本周基金为首的机构投资者,在经历了市场震荡洗礼后开始加仓了,没有受突发事件影响改变成对后市的悲观预期,相比较其

他各路资金,基金还是最长期和最重要的权益投资力量。

再来观察一下近期曾经活跃的一些指标股,明显都是虎头蛇尾的走势,虽然和本周的突发事件有一点关联,但是从更早的走势可以看到,这些资金在急拉了一下后早就开始了减持操作,这种快进快出手法和游资操作没有太大区别,比如中石化、招行、平安、中国移动等等。可见,现在市场里长期坚持持股的力量很有限,目前还是基金重仓股最有希望出现上涨行情,比如宁组

合概念和茅指数板块。

在市场震荡比较剧烈的时候,整体上还是保持谨慎策略为好,静等市场平稳后再考虑加仓。虽然盘中会出现反弹,甚至也会出现一两天的快速反弹,但是毕竟市场经历了一场快速下跌和震荡洗盘,要重新再凝聚人气需要一个过程,所以在反弹中逢高减持,增持手里的现金比例,耐心等待抄底机会是近期的主要策略吧。普通投资者和基金投资者还有一个重要区别就是,当市场好转的时候,普通投资者依赖的主要是自己账户里的资金,而基

金则会有源源不断的申购资金入场,所以基金可以在大跌后率先加仓,而普通投资者要慎重考虑好自己的财务状况,按自己的能力分步入场。

周五盘面除了宁组合板块大放光彩,医药板块也出现了大幅上涨。在这个冲突不断、疫情肆虐的特殊时期,医药板块具备了很好的投资和投机机会,前期一直绵绵不断的下跌走势已经大部分消化了原来过多的获利盘,近期医药板块也是可以适当关注的板块了。

国都证券 王骁敏

专家看盘

受东欧局势剧变影响,本周全球金融市场剧烈波动,A股也呈现高开低走、探底回升的震荡走势。从目前看,外围因素充满不确定性,A股自身也缺乏内生性方向,虽然盘口信号有较强的自我稳定能力,但走出强势独立性行情的可能性不大,仍以中性偏谨慎的防御性走势为主。

首先,本周最大的市场影响因素就是东欧地区局势骤变,局部冲突成为全球政治、经济的最大焦点,资本市场深受影响,剧烈波动,其中石油等能源价格以及黄金等避险资产价格上涨,股市等风险资产大幅下跌,冲突方的金融市场如股市汇市等更是飞流直下。A股作为域外国家的主要市场之一,虽然关联度不高,但也难免随着全球金融市场的大幅波动而上下起伏,同步共振。很明显,外围事件性因素已成为影响A股市场最主要的影响因素。从盘口看,贵金属、石油、燃气、军工等是本周表现最强的板块,内外联动特征明显。

其次,从A股市场内部看,由于年初行情表现疲弱,去年的热门板块和赛道股高位回落,而传统蓝筹及券商股反弹乏力,表现反复,除个别妖股上蹿下跳以外,热点接续不佳,量能也明显滞后,因此市场总体表现平淡,谨慎观望气氛浓厚。如以3400-3700点作为箱体的话,今年以来始终在下半箱体的弱方位置运行,失守年线已超20个交易日,中性偏弱态势明显。好

内外共振 震荡反复

在,由于目前市场获利盘很少,洗筹充分,因此主动性杀跌的动能也较为有限,缩量情况下行情表现出较强的自我稳定和自我抵抗性,从正面解读是如无超级利空出现,行情向下空间有限,但反过来,目前也没有很强的上攻意愿和抓手,上档3500点的阻力也较大,因此从内生性角度来说,目前是无趋势运行,走走停停,随波逐流。

展望后市,由于东欧局势极为复杂多变,暂时难以进行准确判断和评估,全球投资者在呼吁和平的同时,只能被动接受冲突所带来的不利后果。A股市场虽相对间接,但也难以完全置身其外,唯有边走边看,随机应变。从技术看,上证指数3490点是前期调整后的弱势黄金分割位,叠加3500点整数关,形成较强技术阻力,本周一和周三分别摸到3490点但未能冲过去,而且周四放巨量收阴线,周五又是冲高回落,这些在技术上都是偏利空的信号。从时间窗口看,二月份的黄金窗口期已经过去,三四月份随着新股扩容周期性放大,中海油A股本周已经过会,供求压力将影响行情表现。另外,下周起即将进入“两会”周期,市场关注点有所转移,等待性行情意味更浓,因此横盘震荡将是大概率事件。结构上可关注石油等能源资源板块以及人民币汇率坚挺受益板块的表现,但仓位仍需严格控制。

申万宏源 钱启敏
本报观点仅供参考

冲突影响需要时间消化

大盘分析

本周乌克兰局势激化,前几天市场普遍解读本次俄军压境仍为谈判争取筹码,而不会真正开战,但俄方强硬态度超出市场预期,面对突发事件,全球各大市场都有所反应,资本市场资金恐慌明显,同样A股大盘也受到冲击,出现过两次大跌。周五国内市场超跌反弹,但俄乌冲突带来的影响仍需时间消化。

整体观察,能源价格飙升传导至其他商品,粮食价格上涨给通胀带来一定影响。俄罗斯、乌克兰主要出口商品还包括石油、天然气、煤

炭、铜、铝、锌等贵金属,小麦、大麦等农产品,本轮大宗商品价格上涨带来消费品原材料的上涨会对消费品企业形成压制。

A股受到地缘政治风险冲击被进一步放大,而从历史类似冲击事件复盘来看,事件开始冲击最大,1到2周后逐渐开始减弱。油价上行使得通胀压力加大,可能加快美联储加息步伐,市场需要一些时间对风险事件进行消化,但长期看情绪性恐慌砸出来的坑会被填平,无需过度悲观。接下来资本市场走势和俄乌局势、美联储紧缩节奏、国内稳增长政策都密切相关,尽管面临海外多重压力,当前国内通胀相对可

控,中美利差仍有安全垫,因此仍然看好国内政策的独立性。

综合而言,方向上前期稳增长主线更聚焦于低估值的传统行业,政策扩散后预计稳增长主线将更加多元。可以说稳增长政策开始从基建先行和地产接力逐步扩散到基建、制造业升级以及服务业纾困等领域,政策覆盖面更广,也改变了投资者对于稳增长就只是局限于基建和地产的预期,激发了部分成长股偏好投资者的情绪。此外,经过1月至今的调整,一些成长板块龙头公司的估值也进入到合理区间,可结合年报进行布局。

中信浙江 钱向劲

储能温控领域长期看好

投资秘籍

上周东数西算概念股走强之后,在“十四五”新型储能发展实施方案的刺激下,温控产业再次拉升。《方案》中提到持续推动技术创新,不断完善新型储能产业的市场机制、标准体系和商业模式,促进新型储能规模化商业应用。在具体推进节奏方面,《方案》要求到2025年,新型储能由商业化初期步入规模化发展阶段,并具备大规模商业化应用条件;到2030年,新型储能实现全面市场化发展。

随着储能发展进入快车道,储能安全更引起市场关注,其中热管理是安全保障的重要一环,在技术

发展过程中,电化学储能温控系统冷却方式主要包括风冷、液冷、热管冷却、相变冷却,其中风冷以空气为冷却介质,利用对流换热降低电池温度,具有结构简单、易维护、成本低等优点,发展较为成熟。而液冷具备更加高效均匀的制冷能力,随着储能密度的提升,未来液冷的市场份额有望逐步提升。

我们不妨梳理一下现有上市公司情况:

风冷领域英维克、黑盾股份、申菱环境等均有成熟产品,其中英维克市场份额占据优势,而液冷技术方面,英维克、奥特佳均有出货,松芝股份、高澜股份预计今年将产生订单销售。

英维克受研究机构关注较多,

去年底公司公告称,拟在郑州高新技术开发区投资30亿元,建设精密温控技能设备中原基地,自建成之日起前三个完整会计年度年产量分别有望达到5亿元、10亿元和12亿元,前五年合计产值有望达到55亿元。公司作为精密设备温控龙头,有望趁储能行业高景气机会,实现营收的快速增长。

申菱环境此前除通讯领域的温控服务外,有丰富的大型电力行业温控项目经验,下游主要客户有国家电网、华为、宁德时代等,对于未来发电测储能温控的市场有望抢占先机。

在未来储能市场的快速发展下,对于温控领域的两个核心标的值得长期看好。长江证券 陆志萍

深B股指数走出新低

B股市场

本周沪深B指上半周呈横盘整理,周四受外部市场影响出现破位下跌,其中深证B指创下9个多月来的指数新低,周四指数最低探至1131.67点,成为这轮下跌行情的最低点,周五早盘在1140点附近开盘后小幅反弹,成交量仍显不足。上证B指周四开盘后延续升势,一度冲到最高点289.10点,无奈受外部市场影响而逐渐走低,以带长影线尾巴的中阴线收盘,周五早盘开盘上扬,攻克10日均线及上试5日均线,午后再现震荡下行。总体上看,目前B股依然随A股震荡走势的概率较大。

从本周沪深股市分析,市场目前最明显的变动因素是俄乌冲突引起的全球股市震荡,全

球风险偏好急降,短期内市场震荡难免。但对于大部分国家和地区的经济或企业基本面,区域性政治事件并不会造成实质性的影响,市场的下跌更多是出于风险规避的行为所导致的,其所引发的市场调整虽然较剧烈,但通常持续时间不长。笔者认为国内基本面仍是“以我为主”,稳增长政策环境和流动性环境依然友好,因此理性看待市场下跌,短期内担忧情绪集中释放预计不会构成趋势性的影响,在震荡之后指数将回归理性,按照自己的节奏来运行。在投资者短期风险情绪较快释放后,中国股市作为全球资金重要避风港的优势有望再度体现,因此短期事件扰动将不改整体趋势。中期维度看,市场仍是结构性行情。同时,股市即将进入财报季,具有较大增长空间及盈利能力的企业,将会再度受到市场的关注。马宜敏

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; 并发细菌感染也可使用。 2. 用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。

OTC 乙类

全市各大药房有售 电话: 62041665

批准文号: 国药准字Z20025095, 生产企业: 贵州万顺堂药业有限公司, 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、瘙痒等。【不良反应】尚不明确。【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、瘙痒等。【不良反应】尚不明确。【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、瘙痒等。

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, [惠南镇]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]沙露路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。