

市场面临继续下探寻求新支撑

市场观察

本周市场加速下跌,不仅A股市场这样,全球都是这样的下跌节奏,所以这次的市场下跌已经是一种典型的系统性风险,后市的结局变化已经不仅仅是A股市场的问题了,而是全球市场系统性风险的释放过程和最终结局了,这种结局当然和当前的突发事件密切相关。由于当前的突发事件谁也无法预料后面的进程和结果,受此影响,此次的系统性风险进程也存在很大的不确定性。

本周A股市场和港股市场在周四出现了一天的反弹行情,主要因素还是急跌后的技术性反弹,其它主要市场在本周也出现了一次反弹,随后也进入了继续下探的进程。最强的市场可能还要数美股市场了,因为截至发稿前,美股几大主要指数在本周还没创出新低,算是最强劲了。在全球市场剧烈动荡之际,美股市场表现最好也是意料中的,毕竟还是有部分避险资金会保留美股头寸而减持其它市场的头寸。

A股市场各大指数里应该是沪综指最具抗风险能力,因为有大量

的金融股和国企央企行业龙头股,所以在本轮下跌行情前期还是有一定的护盘资金出现,比如中国移动、中国电信、两桶油等龙头股曾经还出现过短线的拉升行情,但是随着市场系统性风险的逐渐爆发,这些龙头股股价纷纷失守,有的还出现了快速的补跌行情,加剧了股指的杀跌趋势。

笔者发稿前查了一下目前的各大板块龙头股,发觉大部分都还在不断下探过程中,所以指数短期还要面临进一步下探寻求新的支撑。而目前来看表现较好的应该就是光

伏板块吧,光伏板块双龙头隆基股份和阳光电源在近期走出了逆势上涨行情,明显是受到部分机构资金的青睐。而其它权重板块,比如银行、白酒、保险等龙头股股价都还有较大下行压力。曾经的赛道领涨板块新能源车板块近期也受市场影响股价较为疲弱,但是相对大盘的下跌趋势表现要好多了,更值得期待的就是近日特斯拉已经官宣涨价了,整个新能源车板块近期还是有一定的表现机会吧。

近期还有一个板块值得关注,那就是医药板块啦。虽然药茅恒瑞

医药近期表现不佳,拖累了医药指数的涨幅,但是不能否认的就是该板块里近期出现了很多大黑马,随着疫情的不断扩展,该板块还是具备一定的爆发机会。

目前全球股市都在下行过程中,本周除了美股市场还没创出新低,其它市场都是大幅波动和创出新低,所以后面市场能否企稳首先就要看美股市场能否率先反弹。手里的资金要保持适当比例,耐心等待股市系统性风险释放后反弹趋势形成再考虑加仓吧。

国都证券 王晓敏

专家看盘

本周沪深股市出现脆断行情,其中上证指数、深成指、创业板指等大幅下探,纷纷创出一年半以来的新低。从目前看,虽然外围因素有催化作用,但市场内在预期向弱更为重要,外因通过后内因发挥作用。展望后市,在疾风暴雨式调整过后,股市企稳和修复还需较长过程。投资者也需要冷静、耐心和理性。

之所以行情急跌,首先是外围环境的催化。2月下旬以来,东欧地区局势骤变,冲突迭起,导致全球金融市场大幅动荡,道琼斯指数盘中跌破33000点,创12个月新低。纳斯达克指数阶段性跌幅超过20%,进入技术性熊市。亚太市场方面,日经指数失守25000点,创16个月新低。恒生指数更是创下69个月的新低。在全球经济金融一体化的大背景下,A股市场自然也难以置身其外,内外联动,推动行情向下调整。不仅是指数,行业板块如贵金属、石油燃气、大宗商品等也表现出相当的一致性、同步性。

其次是内部因素的作用。因为年初以来,A股市场就进入退二进一、向下调整的状态,春季行情预期落空。其中,一月份上证指数周K线三跌一平,全月累计下跌278点,跌幅7.65%。二月份冲高回落,反弹3.00%,但不足一月份跌幅的一半,更和往年春季行情一二月份全面飘红相去甚远。究其原因,恐怕还是对今年经济发展预期的谨慎。由于今年经济工作的总基调是以稳为主,稳中求进,

股市企稳修复还需耐心

GDP增速预设5.5%,较去年实际增长8.1%要低,同时还面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。在货币政策方面,宽信用,降准降息已经落地,利好释放,但行情并没有做出相应反应。因此从本质看,行情疲弱还是反映出投资者对经济基本面、资金面流动性的谨慎预期。

第三,从市场层面看,作为绩优蓝筹股和科技成长股龙头,也是沪深两市“股王”的贵州茅台和宁德时代出现持续调整,殿堂级偶像风光不再。前者去年底冲高2216元,便一路调整到本周日的1703元,累计下跌23.15%,随后公司发布一二月经营状态以稳定股价,但昨天再度探底1718元,和前低相差无几,效果有限。而后者从去年底高点692元调整至今,最低是本周二的443元,跌幅超过35%,也是黯然失色。由于龙头股雄风不在,元宇宙等来去匆匆,令投资者迷失方向,只能就地卧倒,被动观望。

展望后市,弱势调整格局非常明显,沪深主要指数都已有效跌破年线,进入调整阶段。即便出现超跌反弹,也是短平快的弱势反弹。从资金面看,下跌放量,反弹缩量,量价背离,不支持持续反弹。而且本周北上资金5个交易日持续净流出,显示对后市预期谨慎,避险意味较浓。从盘口看,贵金属、石油燃气表现反复,倒是新冠检测和新冠疫苗板块有所表现,结合近期内地零星散发病例增多,有可能成为下一市场热点。但从市场整体看,有效企稳尚需时间,中期底部尚不明朗,投资者还需谨慎应对。

申万宏源 钱启敏

受累下跌 有望回升

大盘分析

2022年初至今,受俄乌冲突、大宗商品价格高企等因素冲击,全球资本市场均出现了一轮凛冽的回调,A股市场同样受到拖累,本周前三个交易日连续大幅下跌,周四终于有所反弹,周五再度大幅振荡后收涨。

一方面俄乌冲突带来的地缘政治风险,导致市场忧虑情绪蔓延,对投资者风险偏好带来打压;另一方面欧美主要经济体对俄罗斯的制裁升级,大宗商品价格大涨,也引发了市场对上游资源供应、未来价格压力、通胀传导,乃至对全球金融市场的担忧,以上因素交织影响,进一步推升了市场避险情绪,加剧全球市场波动。

短期来看,受内外因素影响,市场情绪处于历史低位,投资者信心不足,对近期市场走势带来影响。展望未来,尽管俄乌冲突短期仍可能发酵,地缘政治风险的不确定性仍可能会对市场带来扰动,但除非局势进一步升级恶化,否则随着事件的不断推进及演绎,对A股市场的冲击或将逐步钝化,国内市场长期走势仍将取决于自身的基本面驱动。A股市场经历了前期的回调后,目前估值处于较低水平,进一步大幅下跌空间有限。而政府工作报告,也体现了对稳增长再度确认,相信后续政策会陆续加码,在政策层面和流动性层面对

市场均较为友好的背景下,市场情绪有望逐步回升。

综合观察,随着美联储加息落地,叠加国内货币政策仍有进一步宽松空间,市场流动性预期有望迎来阶段性修正。对于近日多家上市公司公布月度经营数据一事,不少企业的业绩增速超市场预期,股价也迎来反弹,随着一季报行情逐步到来,市场也逐步开始布局 and 关注业绩高增的企业。3月进入年报密集披露期,市场更加关注年报超预期预期的标的,一季报比年报更为重要,筛选估值处于相对底部且业绩高增长的公司,有望带来超额收益。

中信浙江 钱向劲
本版观点仅供参考

油价波动与油服设备

投资秘籍

近日俄乌冲突引发原油价格波动加大,国内成品油涨价,那么,如何看待原油价格变化带来的投资机会呢?

油服行业为油气开采提供设备和服务,行业景气度与油价具有相关性。油服设备的逻辑在于:当油价较高时,石油开采更加有利可图,原油公司因此会加大资本开支而带动采掘设备需求旺盛,使得油服行业高景气。同时,我们复盘国内三桶油(中国石油、中国石化、中国海洋石油)盈利情况,当油价大于50美元/桶时,三桶油即可实现盈利,

具有加大勘探开发意向,从而加大对设备的采购。因此,油服投资主要是分析油价以及头部油企是否愿意提升资本开支。

油价方面,2021年随着海外疫情得到控制,需求端持续修复,油价于2021年6月回升至70美元/桶,随后维持在高位,Brent原油期货结算价2021年均价达71美元/桶。在全球经济持续复苏、供需平衡趋紧的背景下,预计油价或继续维持高位。高位运行的油价或带动油服景气度上行。同时俄乌地缘因素或加大油价的波动,目前俄罗斯与乌克兰冲突升级,若俄罗斯油气出口受制影响,原油短期价格存在持续上行可能,当油价持续大于

50美元/桶时,国内三桶油(中国石油、中国石化、中国海洋石油)或加大油服设备采购。综上所述,油价叠加地缘局势,这或加大油企资本开支的意愿,油服设备有望景气上行。

具体而言,在国内油服设备中,杰瑞股份与中海油服是基本面较为优秀的油服企业。两家公司同样受益于行业景气的提升,业绩或逐步向上,但是由于地缘问题的不确定性及变化性,油价波动或加大两家公司的波动。当然,具体的投资策略按个人偏好予以把握,在整体市场震荡加剧,后市存较大不确定因素的情况下,宜多看少动,仓位上进行控制。长江证券 陆志萍

口臭 干苦

可用 养阴口香合剂

主治 口臭,口舌生疮,齿龈肿痛,咽干口苦,胃灼热痛,肠燥便秘。

功能主治: 中医:清胃泻火,滋阴生津,行气消积。用于胃热津亏,阴虚郁热上蒸所致的口臭,口舌生疮,齿龈肿痛,咽干口苦,胃灼热痛,肠燥便秘。

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

69.8元/盒

灰指甲

可用 伊甲® 复方聚维酮碘搽剂

适应症 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H52020539,生产企业: 贵州万顺堂药业有限公司

138元/盒
60ml/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]:各区各药房,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

延续震荡筑底态势

B股市场

本周沪深B指在经历前三日连续下挫后,周四迎来一日反抽,沪深B指双双以日线收盘。上证B指周一至周三均以阴线告收,其中周三盘中的下影线触及270点,周四稍高开后缓慢上升,最终以阳线收盘;周五早盘略低开后继续下探。深证B指前三日连续下探,周四探至1066.96点,成为自2021年1月下旬以来的指数新低,周四开盘后盘面略有企稳,但上方5日均线仍构成短期向上压力。

近期全球股市出现大幅波动,笔者认为原因有:一是俄乌危机持续升级,国际局势不确定性陡然增加;二是大宗商品价格大幅走高导致滞涨风险上升,叠加即将到来的美联储加息

存在对全球需求侧的冲击阴影,而国内市场也没能独善其身。经过本周连续三个交易日的下跌后,周四沪深B指呈现震荡反弹格局,但周五继续步入调整,做多动能仍显不足,短期行情弱势比较明显。

从盘面上看,反弹力度不足,周四的反弹行情属于连续大幅回调后的正常调整,当前市场情绪仍然较为脆弱。从技术面看,如果接下来指数能快速回升收复5日均线,那么反弹就有持续性,而且还可能反转;但短期如果不能有效收复5日均线,就还有再次探底的可能。当然,经过了此前的连续下跌以及近期的急跌之后,在基本面的支撑以及当前并不高的估值面前,指数继续向下的空间并不大,整体还是震荡筑底为主。整体来看,市场再大幅杀跌的可能性较小,中长期而言市场有望机会大于风险。 马宜敏