

新民财经

本报经济部主编 | 总第181期 | 2022年6月11日 星期六 本版编辑:昌山 视觉设计:龚云阳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

股市展开恢复性行情



健中论道

今年股市从时间上已经快走过一半历程了,在上半年行情走势中,各类指数基本上走出了快速下探、砸出一个大底之后开始缓慢拉高的走势,但上半年要走出V形走势的可能性已经没有了,市场处于恢复性行情的走势。

之所以称为恢复性行情,是因为上半年市场受到的伤害太猛烈了。我们看看近半年来的市场走势,以上证指数为例,今年开盘指数为3649点,开盘指数基本上就是今年的最高指数,站在当下3200多点的指数位上看这个开盘指数有点抬头仰望的感觉。今年初开盘之后,一路砸到最低点2862点,这样的跌势在中国股市

30多年的历史中还是第一次见到。到了最低点之后开始慢慢拉升,缓缓地走出底部。现在在3240点左右的位置,往顶部看有400点左右的距离,往底部看也差不多有400点左右的距离,如果把今年来的高点 and 低点一比较,现在处于高低点的中枢位置,现在的市场既不太好也不太差,一切尽在恢复中。

今年砸盘后的恢复性行情,与两大因素有关,奥密克戎疫情和国际关系的变化。就疫情而言,实际上股市的走势与疫情的病例数呈正相关关系,疫情带来的人流、物流的影响,导致企业供应链和产业链的停摆,这直接影响到上市公司的生产经营和业绩。当下随着疫情的好转,复工复产是经济和社会中最重要的关键词,可以说今年最困难的时刻已

经过去,尽管疫情还会反复,但总趋势向好,这对于股市走出底部是至关重要的。而国际关系的变化影响到全世界各类市场,今年我们来见识到了国际股市的暴跌,大宗商品市场的跌宕起伏,其幅度是前所未有的,这样的走势也超出了我们的预想。如今世界经济有着千丝万缕的相关性,国际市场这种灾难性的走势,A股难以独善其身。这两大因素交织在一起,导致了今年股市的过山车行情。

看各类指数的日K线走势,你就会发现从上半年最低点形成之后,K线组合已经形成了一条约30度向上的斜线,这条斜线基本上代表了恢复性行情走势的未来趋势和走出底部的速率,也说明了今年最困难的时刻已经过去,市场很缓慢地走出了底部,当

下面临的是要越过3290点这个箱体的天花板,一旦这个天花板成为下一个箱体的地板,恢复性行情就将取得重大成果。

就目前恢复性行情的走势来推断,今年全年的行情也许是一个V形走势,也就是一个终点又回到起点的行情,今年开盘指数3649点,如果下半年再回到这个点位,那就是一个漂亮的代表胜利的V了,要取得这样的成果上面还有400来点的空间,而创业板的任务更艰巨还有850点的距离,所以今年这个恢复性行情还有许多难关需要去攻克。

面对如今这样的进进退退的市道,投资者在操作上还是应该踏着波动的节奏走,跟着市场主力走,一手握着资金,另一手握着股票,在进退之中做做短线,这也是一个不错的选择。应健中

财经风向标

逆向思维

连建明

本周三,2只发行价百元的新股上市,因担心破发,这2只百元股弃购率很高,但上市首日表现出乎意料,不仅没有破发,而且成为今年以来最赚钱的新股。

这2只新股都是5月底发行的,显能科技发行价163元,华海清科发行价136.66元,由于四五月份新股破发居多,投资者非常担心,对于百元高价股更是害怕,所以弃购者很多,显能科技网上投资者放弃认购金额为1.21亿元,华海清科放弃认购金额为8781万元,2只新股弃购比例超过2%。

弃购的股民现在无疑要哭了,6月8日2只百元新股同时上市,结果大涨。显能科技报收290.1元,涨幅为77.98%,按收盘价计算,中一签赚6.27万元,是今年以来最赚钱的新股。华海清科报收224.1元,涨幅为63.98%,中一签赚4.8万元。

为什么最赚钱的新股一些人中签反而放弃了?原因就是被之前的破发跌怕了。我们看看3月份以来新股上市首日的表现,沪深股市3月份上市34只新股,上市首日12只新股破发,破发率35%。4月份上市35只新股,上市首日17只新股破发,破发率49%。

新股破发与大盘走势密切度很高,3月和4月A股下跌幅度很大,新股破发严重,这种情况下,很多投资者即使中签新股也非常忐忑。其实,5月份随着大盘企稳,新股转暖。截至6月8日,5月份以来上市23只新股,除了从深交所创业板到科创板的观典防务,IPO新股无一破发,涨幅翻倍的新股则有4只。

2只百元新股发行时间分别是5月26日和27日,此时新股已经回暖,依然有那么多人放弃中签的“大肉股”,说明很多人是顺向思维,认为这种下跌一直会持续下去,没有意识到市场会发生转折。投资最需要的是逆向思维,因为任何市场走势都不会是直线的,必然会发生转折。没有逆向思维,没有对转折的判断,是很难投资成功的,新股如此,老股也如此。

新股不败神话已经结束,相信未来新股破发和新股暴涨的情况都会出现,闭着眼睛打新恐怕不行了,需要对新股进行更深入的研究。就说百元新股,其实是把双刃剑,可能获得高收益也可能破发损失大。比如,发行价133.73元的极米科技,上市首日一签获利21.34万元,是历史第三赚钱的新股。而去年12月上市的百济神州,发行价192.6元,上市首日下跌16.42%报收160.98元,中一签亏损1.33万元,是上市首日亏钱最多的新股。以后遇到百元新股要多加研究。

高速路上要开高速车



文兴说市

喜欢来海南旅游的朋友都知道三亚的天涯海角,其实海角在海南有不少,在西线的昌江昌化镇境内就有三个面向北部湾的“海角”,当地人称之为“大角”“中角”和“小角”。现在的“海角”有了一个新的名字叫“浪漫海角”,年轻情侣们喜欢来这里拍婚纱照、拍写真,许下“天涯海角随你去、海枯石烂不变心”的爱情宣言。而这三个海角有一个统称,叫“棋子湾”,是“海南十大最美海湾”之一。棋子湾的风景吸引着很多游客,同样也吸引着影视制作部门。

湖南卫视斥资把蘑菇屋搬到了海边一个颇为神秘的地方,《向往的生活》第六季就在海南棋子湾取景拍摄。明星们不仅住蘑菇

屋,也住棋子湾开元度假村。笔者在看晚霞的时候,还遇到几波说着上海话的游客,一问都不是近期从上海出来的,而是居住在海口、临高和三亚的上海人,看来疫情依旧还是经济发展的重要阻碍因素。

笔者在海南环岛高速公路上开车行驶时,速度有三档:120公里/小时、100公里/小时、80公里/小时。从陵水到海棠湾几乎都是最高限速,进入三亚辖区基本都在80~100公里/小时,这次说走走就走的旅行还遇到高速公路的维修工程。因此,笔者从出门到中途吃午饭、下高速,再到棋子湾开元度假村酒店,整个过程竟然花费了六个小时!遇到酒店领导说了这段过程,他回应说,他从杭州出门再飞过来最后到达酒店也就花了六个半小时!由此可推导我国基础设施

建设还有巨大发展空间。由于历史原因,海南东线高速公路,始建于“七五”计划期,后并入G98环岛高速公路,先建成半幅高速双向通行,后由于交通事故频发,“八五”计划期着手扩建全幅高速,于“九五”计划初期建成通车。G98东线段作为海南政治经济活动的大通道,是海南旅游的黄金线路,后经过升级改造,东线高速质量提升明显,而西线高速行驶速度不如东线。

从一条高速公路畅通与否,能看出基础设施建设的作用和对经济的拉动功能,这次在西行棋子湾的路途中遇到的车辆明显不多,既与海南进入旅游淡季有关,也与经济增长速度回落有关。在回程路上,由于对高速维修状况有预期,加上替代高速的国道很畅通,回程时间少用了很多,看看一个说走就走的旅行遇到通行不

畅的现实,就会造成实际上的低效率,而回程因为有了预期,就收获了与常态差不多的效率。

笔者从这次旅行来回行驶体验中,看到了目前人们的意识对于经济复苏的影响,即人们对经济复苏的判断更多的带上了情绪因素而缺乏理性的认知。

国家统计局近日发布了2022年5月份全国CPI和PPI数据。5月份,国内疫情防控形势持续向好,消费市场供应总体充足,CPI环比转降,同比涨幅保持稳定。受益于政策发力,经济大概率是5月底,6月向上。一方面,受疫情影响,经济稳增长压力加剧,实体经济能够创造的优质资产减少;另一方面,上海疫情接近尾声,国内经济趋势向上。

因此,笔者期待在高速路上还是能开高速车。文兴

本版观点仅供参考

财看门道

两个月,兜了一圈

两天前接到编辑先生的信息,说咱们这个专栏恢复了。我手痒翻了一下,发现上一篇文章是4月2日,那么至今停了两个多月。而这两个多月,上海经历了一次将会写进历史的疫情,上证指数也恰好经历了一次V形过程,两个多月后又回到了两个多月前,那周的收盘位置3282点,本周的收盘位置3284点。终于回到原点并轻微超越了原点。

人生其实与股市走势很相似,拉长至历史的长河看,多大的波动都会被平滑掉;但拉近至每日每时,却有很多未必能过去的坎。

4月的暴跌,多少本来估值已经跌至合理甚至偏低区域的股票毫无抵抗地再下一个甚至N个台阶。“别人恐惧我贪婪”中的“我”神奇地不见了,都成了“别人”。

相当一部分赛道股4月没有随大盘深跌,只是轻轻地沉了一下或者横盘,到了5月就开始起飞,升势可谓非一般凌厉。举两个例子。这两个月小康股份涨了近60%,比亚迪涨了近五成,而且主要升幅都是5月后实现的。但是,在看到这个把月来的辉煌的同时,不要忘了之前比亚迪盘跌了4个月,小康更是连续收了5根

月阴线。如果一个多月前你不埋伏其中,这五六成的收益就与你无缘。

再举一个例子。本周券商股异动。光大证券三连板可谓风光一时。如果说一根阳线就可以改变信仰,那么三个涨停就成为众人眼中的龙头了。但扪心自问,三天前有多少人看券商板块?从去年至今,大家问券商股都问到麻木了。分析师们本来一度看好券商,但看了几个月都没如愿发动行情,也都意兴阑珊了。然而,当大家都放弃时,券商爆发了!而且这回龙头不是众望

所归的东财,不是体量最大的中信,也不是靠重组乌鸦变大鸟的小券商,而是低迷时低调沉默,雄起时众望所归的光大。惊不惊喜?意不意外?

市场无常态。不要尝试抓到最牛的那个,你才可以保持好的心态。如果你对时机选择或具体标的选择没把握,为啥不选一个ETF呢?本周稳稳的7个点哦!

券商股是牛市的急先锋。券商股的启动能比较大地激发市场人气重聚信心。如果不敢进行左边交易做低吸,那么,现在的你相信右侧么?黎婉仪