

市场观察

反弹行情或将进入休整期

延续了两个月的反弹行情本周出现了震荡,周四的下跌让一路上涨的步伐突然停顿,笔者认为反弹行情还未结束,但是短期可能要进入休整期了。大致上有几个理由支持笔者的这个判断,一是近日全球各大主要指数都结束了反弹行情,开始下探寻找支撑,后市是获得支撑继续反弹还是再创新低,谁知道呢?反正就是短期保持谨慎好了。二是经历了两个月的反弹行情,很多个股的股价出现了一定幅度的上涨,短线累积了一定的获利盘,而且这种反弹不是集中在某一

两个板块上,是属于普涨形式的反弹行情,所以很难让这些获利盘保持持续上涨的能力,大概率会有一些的回吐压力。三是沪深主要指数目前已经反弹到了前期的密集整理区间,所以即使后市延续反弹格局,也会在前期的密集成交区附近整理一段时间,消化了前期的抛压后再继续反弹。

近期盘面的一个特征就是,指数波动幅度不大,但是个股行情波动较大,所以这个阶段适合短线操作,但是操作水平高低决定了是暴利还是巨亏,每天几个点的盈亏累

计起来就是很可观的盈亏总额了。笔者对于买入没有什么好的建议,因为热点很难把握,等看到大幅拉升后往往股价已经进入震荡风险区域了,但是这个阶段逢高卖出还是可以把握好的,连续几天大幅拉升的品种都是短线获利离场的绝好机会,这个投资者要好好把握了。一旦拉升行情结束,后面可能还会经历深幅调整,能不能把纸上富贵变成真金白银,看每个投资者自己的判断啦。其实近期盘面的这种波动特征也是反弹行情进入尾声的一个普遍现象,大部分个股在这种轮番

炒作后都会出现短线获利者和短线套牢者,套牢者就不必多说了,而短线获利者在获利后是否继续进场,或者继续买入原来的持仓品种,都是有很大不确定性,大部分人都是随着市场情绪的波动再做决定。

近期A股市场也有一些隐含的利好因素,对后面反弹行情的延续构成利好支撑。一个是近期银行资金较为宽松,在国家十二万亿元刺激经济的计划下,银行资金都有扩大信贷的冲动,而通过各种渠道间接流入股市的资金会比前期要宽松一点了。另一个就是境外资金进入

市场的趋势开始加大,随着A股市场的急跌后投资价值进一步提高,和周边市场表现疲弱相比,A股市场的吸引力也在提高,吸引部分长线资金加仓A股市场就很正常了,这个为以后的大级别反弹行情奠定了一点基础吧。此外,近期基金的销售活动也开始增加了,前一阶段我们看到销售火爆的是同业存单类的指数产品,而近期各类权益类的产品销售也开始活跃了,这种现象也是让反弹行情能够延续的资金保障吧。

国都证券 王骁敏

大盘分析

板块轮动 夯实底部

继红5月行情之后,6月大盘开局表现良好。本周五个交易日,指数依托均线震荡上行,后期会怎么走,该怎么看呢?其一,疫情影响明显缓解后,前期的各项政策将集中起效,预计6月起国内经济快速修复,政策合力催化资金接力。其二,沪指三四月份是在探政策底、市场底的过程中,且放量;5月份的回升,力度和量能均有所不济,接下去再次夯实底部应该是大概率。其三,宏观经济数据的不给力与政策面的积极应对举措,构成一组矛盾,加上其他不利因素,如俄乌战争和外围股市动荡等并未消除,虽经政策底的考验A股不至于再度大滑坡,但出现一定程度的震荡反复或低迷徘徊,还是很正常的,而主板更容易受到这些因素的影响。创业板则更多受到创蓝筹们的左右。这些股票经过近半年的调整,虽说向下趋势已确立,但出现一定幅度的阶段性反弹,还是合理的。其四,从热点格局看也有信号闪现。领涨个股中,也更多出现双创板的身影。领涨热点不乏芯片、半导体、苹果概念、消费电子等科技类板块,这里创业板、科创板个股较多。

创业板迎来难得的反弹机遇,当然也要防范外部因素带来的扰动,对此控制仓位还是有必要的。考虑到板块轮动或是未来A股市场的主基调,建议重点关注业绩优异的板块和标的。立足配置角度,行业板块和主题投资板块轮动将会是A股全年“主旋律”,建议关注以下几条主线:一是“稳增长”“宽信用”相关的基建产业链;二是复工复产和大消费主线,如待防疫政策稳定后快递物流、酒店、旅游、商场、餐饮、机场、航空等相关行业;三是受益于关税变化所带来的行业机会的纺织、轻工、电子、通信、机械等行业;四是风险已有所释放的成长板块,包括新能源汽车、新能源及科技硬件半导体等。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考

专家看盘

本周沪深股市冲高震荡,周四一度出现反复,虽然周五低开高走,多方反包,但也反映出在此区间多空分歧增大,空方开始试探性反击。从目前看,在“黄金坑”填坑行情结束后,多空将转入相持阶段。股指横向震荡,未来以结构性行情为主。

导致本周行情震荡的主要原因,一是投资者对近期政策面、基本面利好消化充分,对股市助推力边际减弱。从政策面看,四月底以来利好政策不断,从中央政治局会议、国务院常务会议、稳经济大盘全国电视会议,到国务院33条稳经济措施发布等,成为A股市场止跌回升,重回3000点上方的关键因素。从基本面看,虽然5月份仍受疫情影

响,宏观经济遭受冲击,但从官方披露的5月份制造业PMI以及新出口贸易数据来看均好于预期,也成为激励市场持续反弹的动因。不过,随着时间推移和行情修复,相关利好的边际效应趋弱。二是从技术层面看,随着行情的持续反弹,分时技术指标高位钝化,例如随机指标KDJ和强弱指标RSI等都出现日线级别的高位钝化。而且上证指数已回切到三四月份的3200-3300点箱体整理平台,面临上档解套盘的压力,因此从技术上看,行情震荡符合内在要求。此外,从反弹的热点和领涨板块看,风光锂电等新能源赛道股、汽车等政策受益板块短线涨幅都达到50%及以上,获利盘丰厚,

多空转向 均衡相持

前期超跌形成的估值修复已基本结束,需要震荡消化,换手整固。

展望后市,行情有望从前期的持续反弹逐渐转入横向运行,箱体震荡。一方面,前期市场对利好消化充分,行情如要再上台阶,需要有新的超预期利好点,进行“空中加油”,目前政策处于落实阶段,是否加码还要走一步看一步。另一方面,上证指数已经回到今年3月份的水平,当时疫情形势尚未突变,现在指数已经持平,但疫情毕竟对宏观经济产生冲击,完全忽视未必符合客观事实,过于冒进可能隐含“泡沫”。第三从技术面看,沪深主板、创业板、科创50指数等日线指标都处在高位钝化状态,并有顶背离信

号,技术调整随时可以发生。同时,周四空方出击股指下跌,周五虽然阳包阴多方完胜,创反弹新高,但也表明在3200点上方多空分歧加大,博弈逐渐激烈。如果后市反复出现高位阴线,那么多空力量转换在潜移默化中将渐行渐近。

从热点看,本轮反弹个股普涨,其中赛道股、题材股表现活跃、涨幅领先。当行情转入平衡后市场风格将尝试转换。从本周看,券商银行以及以贵州茅台为代表的“茅50”个股有所异动,但市场认同度一般,似乎还欠火候。虽然光大证券打头阵收获三连板,能否以点带面,全面激活号称股市风向标的券商板块,仍有待观察。申万宏源 钱启敏



B股市场

本周沪深B指形态依旧以向上攀升的方式进行。从走势图显示,上证B指本周一开盘后即上扬并收光头阳线,收复了上周末的回落跌势,且后续交易日指数继续上涨,周五午后攻克了上周311.39点高点。周线形态本周以中阳线收盘。深证B指本周站稳了1120点,周五再发起了一波上冲。从周线看,显示已连续5连阳,呈阶梯式上扬。整体上,沪深B指行情稍稍强于A指,预计在没有短期利空情况下,沪深B指上行格局仍将延续。

5月份,全国居民消费价格(CPI)同比上涨2.1%。从环比看,CPI由上月上涨0.4%转为下降0.2%。5月份,全国工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨6.4%,环比上涨0.1%。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。各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展,保障重点产业链供应链畅通稳定,PMI环比和同比涨幅均继续回落。在外贸方面,5月份进出口同比增速双双超出市场预期。疫情好转、供应链疏通、政策发力,叠加外需较强等因素支撑了出口回暖,加快复工复产也提振了企业的进口需求。 马宜敏

投资秘籍

光伏行业值得期待

光伏行业作为未来关注度较高的一个板块,近期波动较大,受美国对东南亚四国(泰国、马来西亚、柬埔寨、越南)光伏组件免征关税的影响,我国的光伏企业前景如何呢?

近年来全球光伏需求持续高景气,今年欧洲官方给出了到2030年年均新增光伏装机45GW-50GW的目标,中国作为光伏领先国家,硅料、硅片、组件等环节出货量占到全球70%以上。2020年以来逆变器快速实现全球国产化替代,出货量占比亦已超过60%。此前为解决贸易壁垒我国的光伏企业不断扩产海外工厂补齐供应链,

保障自身的出货能力。

美国的光伏组件进口,要从今年3月说起,当时美国商务部针对在东南亚四国组装的太阳能电池组件是否规避了美国对来自中国的电池组件下达的双反税令发起调查,尤其是对于硅片等核心附加值环节在中国生产的光伏组件可能面临最高达250%的追溯性关税。受此影响,中国厂商向美国组件发货有四分之三出现延迟或取消,美国市场供应紧张,价格大幅上涨,年度装机预期大幅下滑。

所以本次政策若出台,将为东南亚四国光伏电池组件进口关税

提供24个月的豁免期,虽然反倾销调查仍将继续,但会根据反规避调查结果再决定两年后是否开始征收关税,但这期间进口的光伏电池组件产品将不用担心关税追溯问题。这使得部分中资东南亚厂商加快恢复出口,且美国市场有可能为了2年后政策的不确定性,而在此期间进行一定量的囤货。

在此政策背景下,我们建议关注一体化组件龙头企业和逆变器龙头企业,同时,部分发展较好的原辅材料企业和在电池新技术产业化中进度靠前的企业也值得期待。 长江证券 陆志萍

B指稳步走在上行通道