

市场观察

谨防大盘短期深幅调整

最近几周大盘表现强劲,表现屡屡超过了笔者的预期,以沪综指为例,一口气突破了60日均线,120日均线,本周在250日均线徘徊,这种走势伴随着个股轮炒行情,确实让人有点心动,但是就此判断市场已经好转还有点为时过早了。笔者保持谨慎观点的理由大致有如下几个:

一、此轮反弹行情前经历了一轮大跌,现在反弹幅度过半,虽然表现很不错,但终究还是因为跌的太快和太多引发的报复性反弹,本身基本面没有太多改变,所以经历了这种快速反弹后还是要面临调整压

力,重新寻求支撑。

二、本轮A股大跌和反弹的表现,和周边市场节奏有点接近,所以很明显不是完全独立的行情,那么周边市场的表现就要作为重要参考指标。笔者观察到欧美主要市场在经历了大跌后的反弹,近日又开始下探寻求支撑,这个对未来A股市场也会构成压力,市场投资情绪趋于谨慎,所以盘中获利回吐盘会加剧。从周五盘面来看,A股市场的反弹减弱,部分技术指标开始见顶回落。

三、本轮反弹没有持续的主流热点,比如新能源、芯片、航空旅游、

大消费板块都有所表现,但是没有哪个可以成为市场的领涨板块,更别说创新高了。而一般大级别行情里总要有有人气和人气板块能够不断创新高,带动大盘持续上涨,现在还没有出现这样的领头羊,所以这种反弹暂时还是以超跌反弹看待,既然反弹了就是逢高减持,落袋为安喽。

对于后面的行情,笔者保持谨慎但是乐观的观点。谨慎是短期可能大盘还会反复下探寻求支撑,操作上控制仓位和高抛低吸,这种都是很传统的保守操作策略。乐观是因为有点积极的信号在开始出现

了。笔者还是以基金销售情况来分析自己的观点。前段时间基金公司销售主要集中在低风险低收益的产品上,近期各类权益类产品的销售突然加快节奏,笔者看到的有生物科技、锂电池、基建等行业类题材产品,还有一些成长性题材的产品,但是这些都还是开胃菜,本周基金销售突然发出了大招,那就是碳中和基金销售。

从笔者跟踪的情况来看,已经同时有超过八家基金公司在近日推出了碳中和ETF的销售,如果全市场统计,在售和预售的应该会超过十几家基金公司都在推碳中和题材

的产品。这种大招背后的主导力量不言而喻,也和后面十二万亿刺激经济计划的产业导向一致,所以未来成为市场主流热点和赛道几乎是大概率。但是笔者以多年的经验来分析,销售高点往往是市场行情的一个阶段性高点,所以这个大招放完后要有个建仓期,而往往那个时候会有一个调整低吸的好机会吧,果真如此,近期市场出现一次震荡也就合情合理了,如何把握好进场节奏就看您的智慧了。最后啰嗦一句,近期关注的热点就是碳中和、生物科技吧。

国都证券 王晓敏

专家看盘

持续上涨后调整压力渐强

本周沪深股市冲高震荡,虽然盘中仍不断创出反弹新高,但多方疲态日现,空头反击能力大大增强。从目前看,在经过持续两个月的反弹后,短线调整脚步临近,后市冲高回落可能性较大。投资者宜逢高兑现收益,控制仓位,等待调整行情展开。

首先,本轮修复性反弹的主要动力来自于政策面利好频频,意在稳住经济大盘,因此政策面向上。同时,随着6月份上海等城市复工复产,宏观经济探底回升,向上修复,基本面改善。此外,管理层多次信心喊话,释放稳定市场信息,激发投资情绪复苏。到目前为止,市场对利好消化充分,预期差收窄甚至消失,市场进入自然运行状态。

不过,在行情持续反弹后,短线调整的压力也逐渐显现。一是技术层面看,上证指数从2863点上涨到本周高点3417点,累计涨幅超过20%,期间没有明显的调整和消化,基本上一气呵成。目前日线级别的技术指标如KDJ等均处高位,短线超买并出现顶部背离信号,技术调整的要求强烈。同时,上证指数250日均线位于3436点,和本周高点相差不到20点,作为中长期趋势线,其对短线指数形成反压,是一条“烫手的高压线”。再往上就是3500点整数关,作为去年股市箱体的中轴线,也是多空市场的水分岭,其“前沿阵地”3400点一线如果出现多空激烈博弈,并不令人意外。二是从结构和热点看,以风光锂电、新能源汽车为代表的赛道股在产业政策

推动、高行业景气支持、机构抱团人气聚集等多因素下出现强劲反弹,累计涨幅巨大,龙头品种宁德时代、比亚迪阶段性涨幅分别超过60%和70%,最新动态市盈率高达203倍和296倍。说明不论是持有者的获利幅度还是公司基本面的业绩估值,其预期张力都已表达充分甚至接近极限。目前中报临近,一旦业绩不达预期,货不对板,不排除股价出现阶段性回撤。这一点在今年3月底比亚迪年报和4月底宁德时代一季报披露时都曾有过先例。三是从基本面和市场环境看,基本面方面股指已经完全填满3、4月份的“黄金坑”,开始接近2月份的指数水平,将二季度疫情对经济的影响完全抹去,但实际上,宏观经济还是受到了一定冲击。从市场环境看,货币政策稳健中偏宽松,降准降息预期不断,资金流动性对这轮反弹贡献良多,但问题是目前全球进入加息周期,货币政策由宽趋紧。内外货币周期对冲恐怕并不是货币主管部门的本意,主要是稳经济所需,未来经济复苏后流动性宽松边际有限,继续放水可能性不大。何况在房地产市场吸纳流动性功能下降后,资金“放水”将会加大潜在通胀的压力,近几周猪肉价格已持续回升,需要防范。

最后再回到盘面,虽然两地主板指数表现不明显,但作为最活跃的创业板、科创50指数本周重心高后低,有向下倾斜的信号,如果持续,或将引导主板市场也进入调整。因此,未来两周值得关注,投资者操作上也宜留有余地。

申万宏源 钱启敏

7月份行情应适度谨慎

大盘分析

本周大盘整体表现良好,本周四也是6月最后一个交易日,三大指数集体收红。整个6月沪综指涨超6%,周线实现5连阳,反弹过程已持续9周,幅度达535点,且步伐稳健。回顾2022年A股上半年,可谓“苦尽甘来”,开年沪综指数一直震荡于3600点高位,而后春节前后回调,最低下探到4月27日的2863点。随后,A股开启反弹模式,沪综指自该日以来大涨17%,深成指反弹26%,创业板更是反弹约30%。与此同时,上证50、沪深300和科创50指数也出现明显反弹。但尽管如此,A股三大指数半

年线仍旧收跌,沪综指、深证成指、创业板指上半年跌幅分别为6.63%、13.20%、15.41%。近期盘面显示,大盘掀起“吃喝玩乐”行情,疫后复苏主线的大消费、旅游、酒店、餐饮等板块全线崛起。

对于接下来的7月份,大体上有两个基本观点:一是涨多了要跌,反弹波段后面调整波段是大概率;二是板块轮动,没有永远的热点,只有变化的节奏。从沪综指4月27日见底2863点算起,这波反弹已持续了两个月,其间没有一次像样的调整,属于一波走到底的模式。

后面可能变数是,很快就步入调整阶段,还是能再涨一涨?从以下两点看,反弹或已接近尾声:A股历史上,凡五六月份上涨的年

份,七八月份往往很淡静。2001年以来,除了大牛市中的那两年,基本是这个规律。另外,造成今年1-4月份持续下跌的原因,至今尚未完全消除,即外围动荡以及宏观经济不给力等,只是加大了救市的力度,才转危为安。那么反弹达到一定程度,即使按市场自身规律,出现一波调整,也是极正常的事,因此总体上对7月份A股行情适度谨慎。

从热点说,鉴于近期板块炒作往往力度很大、持续性不强,故追热点宜抢在启动初期,如前几天提示的疫情后复苏行业,现在再追或已不宜。凡有向好预期,或受政策重点扶持的行业板块,总会有机会,不过需要慧眼和耐心,不能炒高了再追涨。中信浙江 钱向劲

关注旅游板块的回暖

投资秘籍

广受关注的上海疫情退潮后,各行各业恢复节奏逐步加快,风口浪尖的旅游消费板块表现备受瞩目。近一阶段,旅游景区板块利好不断,盘面上表现也是格外亮眼,短短几个交易日涨幅超过20%。其中龙头个股丽江股份走出5天4板的强势行情,西域旅游阶段涨幅超过60%。面对如此火爆的行情表现,叠加暑期旅游旺季到来,是否值得投资者对旅游景区板块再做些深度的思考呢?

首先,该行业近期的利好消息确实很多。从全国多地暂停或暂缓核酸常态化检测,到核酸检测

证明有效期逐步从48小时调整为72小时,到上海逐步放开堂食,到隔离管控政策“14+7”调整为“7+3”,再到取消行程卡“星号”标记。种种迹象表明,防疫政策呈现逐步放开的趋势。特别是行程卡星号的取消,不仅能进一步促进人员跨区域流动、推动当前国内消费复苏,更关键的是意味着2020年2月以来的疫情管控政策有了重要的一个转折点,对于长期受疫情压制的行业板块来说是重大的利好。

其次是各机构研究员反复强调的观点:投资机会有望继续领先于基本面实质性改善。结合当前行情走势,再来理解这个观点,或许有了新的感悟。基本面这边,景区

客流量或许短期不会有绝对的数量改变,从业绩角度出发,短期业绩或许不会有大的变化,但是中长期的预期确实出现了向好的转变。炒股就是炒预期,市场情绪在这个阶段起到了决定性的作用。

最后,对于投资者而言,短期股价的上涨或者说是超额收益的获取是非常刺激感官的。在行业龙头丽江股份、西域旅游的带动下,技术面量价配合较好的个股纷纷有所表现。短期有能力的投资者可以忽略基本面,跟踪市场情绪的变化,对于弹性大的个股,可以在做好仓位管理的前提下适度参与。偏稳健的投资者可以坚守行业基本面,等待业绩反转带来的确定性推动。长江证券 陆志萍

上半年B指以月阳线收官

B股市场

本周沪深延续了上升势头。从日线形态看,沪深B指仅在周三以阴线收盘,其余交易日低开高走并阳线收盘。上证B指本周有三天的日线触310点的短期阻力位,一旦攻克后,那么6月10日的指数高点将再次可及。深证B指自4月27日出现第二波探底行情后,一路反弹上扬,盘中呈大涨小回态势,即使本周三天跌去1.68%,但总体向上趋势未变。预计近期人气逐渐恢复,A股带头上升,B股跟涨的格局基本不会改变。

国内宏观经济政策方面,6月30日,国务院常务会议指出,通过政策性、开发性金融工具加大重大项目融资支持,有利于在坚持不搞大水漫灌、不超发货币条件下发挥引导作用,

疏通货币政策传导机制,实现扩投资、带就业、促消费综合效应。

从近期股市情况观察,除宏观经济和上市公司基本面有望延续好转外,投资者风险偏好也有望提升。预计随着国内疫情管控向好,市场风险偏好也逐步修复。海外因素对国内股市的影响在下半年可能会有所缓解,此外从经济和政策的组合来看,下半年仍将是比较友好的环境。6月的最后一个交易日,沪深B指均以阳线收盘,为上半年行情画上圆满句号。回顾上半年行情,面对内外部不确定因素交织的大环境,B股一度迷惘但很快重拾信心,整体呈逐级上行走势,在海外股市普跌背景下展现出较强韧性,凸显了中国资产与日俱增的吸引力。短期行情看,市场延续上行趋势,并创下此轮反弹以来的新高。马宜敏

本版观点仅供参考

口臭、口苦、咽干、咽痛

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。

全市各大药房有售 电话: 62041665

批准文号: 国药准字Z20025095,生产企业: 贵州万福堂药业有限公司。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】尚不明确。【孕妇用药】(文)第221208-00184号

销售地址: [黄浦]南京东路第一医药商店[静安]中华新路957号,愚园路232号及雷允上西区各药房,山西北路208号,平顺路155号 [徐汇]田林东路388号,汇丰各药房 [卢湾]上海药房各药房 [虹口]四川北路各药房 [长宁]北渔路107号 [浦东]南汇路1071号,养和堂各药房 [惠南镇]城东路268号 [松江]沪亭北路758号余天成各药房 [嘉定]沙霞路83号 [奉贤]南桥解放中路22号 [金山]恒德药店各药房 [青浦]青安路210号 [崇明]东门路178号等全市各大药房有售。

腹泻、急慢性肠炎

可用 安场 鞣酸苦参碱胶囊

用于 功能性腹泻、急慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

适应症: 用于功能性腹泻和急性慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

全市各大药房有售 电话: 62041665

批准文号: 国药准字H52020688,生产企业: 贵州万福堂药业有限公司。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】少数病人头晕、嗜睡、恶心等。【孕妇用药】(文)第220806-00181号