

# 新民财经

本报编辑部主编 | 总第187期 | 2022年7月23日 星期六 本版编辑:昌山 视觉设计:黄娟 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

## 市场不温不火 下跌整理

### 市场观察

近期大盘开始承压,本周大盘虽然小幅反弹,但是笔者曾经提醒过,是下跌后的一个弱反弹,整体上似乎还是在构筑右肩,后面继续下跌的风险仍然很大。近期支撑市场人气的仍然还是那些热门赛道里的几个品种,也有一些妖股吸引了部分人气。两大人气板块宁德时代和茅台指数的领头羊都进入了横盘整理阶段,暂时市场还没有什么领头品种能够接过它们的大旗来领涨大盘,所以市场明显进入了休整期和调整期。

环顾一下周边市场,近期开始逐渐企稳,欧美主要市场纷纷走出了见底反弹的走势,这种局面对于吸引外资流入A股市场是

不太好的因素,近期北向资金进入A股市场的步伐也明显减慢了。那么A股市场后面怎么摆脱这种低迷走势呢?当然是要制造一些新热点,让市场人气恢复,也让市场的风险偏好提高,只有这样才能逐步摆脱低迷的市场气氛吧。

从近期推出的一些热门赛道品种来看,上市后表现一般,大多直接出现小幅亏损,比如最热门的碳中和ETF,上市后也仅仅在面值附近徘徊,然后下跌进入了小幅亏损阶段。笔者观察的另一个热门品种锂电池ETF也是如此。说来说去,还是因为市场增量资金有限,新增的热门赛道品种也需要大量资金来推动股价,否则存量资金运作后还是摆脱不了调整的结局。但是市场低迷,增量资金又怎么会加速流入市场呢?

这本来就是死循环的难题,要怎么依赖市场的长期整理自我调节,等到跌无可跌后自然会有长线资金进场寻找投资机会,这种周期一般都很长,对市场的伤害也无法评判,真正的熊市整理周期以年为单位,这显然是和发展资本市场,增加直接融资的大目标相背离的。那么剩下的就是要人为干预一下这种低迷格局了,近期碳中和ETF的密集发行可以认为是一种信号,可惜现在来看效果一般,市场还是不领情,继续不温不火的下跌和整理。

后面怎么能够寻找一些新热点,刺激一下市场呢?大家可能还记得以前推出50ETF和沪深300ETF,曾经一度刺激了上证50变成了漂亮50,沪深300也一度成为了衡量市场投资收益的标配指

数。但是随着时间推移和市场变化,这两个品种的影响力也大大下降,市场表现也差强人意,要在短期依赖它们来提振人气可能有点难度了。从近期销售情况来看,似乎都把热情放在了中证1000ETF的销售上,这是个什么信号?从中证1000ETF的选股标准上来分析,就是一些小龙头股和成长性较好的公司,从中证1000ETF里选取一些好公司逢低买入也许是未来一个阶段的选股思路之一吧,笔者在此仅仅提供了一点信息供大家参考。真的建仓周期可能还为时过早,要等这个阶段的调整进入尾声再认真考虑吧。

总之,近期还是保持谨慎投资的策略,耐心等待调整结束后的投资机会吧。

国都证券 王晓敏

### 专家看盘

本周大盘震荡小幅反弹,周初反弹力度比预期大,这得归功于两点:一是政策面及时稳定预期。银保监会近日表示,支持地方更加有力地推进“保交楼、保民生、保稳定”工作。这一表态非常关键,很大程度上化解了市场对“停贷潮”的担忧,迅速“掐灭”了引发近日调整的“导火索”,市场也就应声反弹。二是维稳力量及时出手。周初沪指就拒绝调整,诸如电力、石油、煤炭、房地产乃至银行、保险等蓝筹股集体走强,有力地拉动沪指稳步走高,最终令低迷的创业板指和深圳成指等也纷纷企稳回升,且收盘涨幅均不小,护盘效果可谓超预期。而个股上涨面和平均涨幅较大,说明反弹并非仅仅是拉指数式的护盘,而是真正激发了市场多数个股的反弹意愿,这一点尤为难得。

那么,现在的问题是,也不能忽视一些“不如意”的地方。一是周初反弹量能不足,且之后几个交易日反弹有乏力的迹象。反弹的持续性,以及多方的做多决心,并不那么确定,板块持续性依旧有所欠缺。二是基本面也不那么乐观。比如据国家统计局公布的数据,二季度我国GDP同比增长0.4%,上半年GDP同比增长2.5%,由此看来,要确保经济运行在合理区间,任务还是比较艰巨的。

大盘短期进入震荡阶段,经过充分的震荡消化,后续的上攻也能够更持久。至于操作上,板块、个股区别较大,不能一刀切。总体上还是建议利用反弹控制仓位,或者逢高了结涨高的板块个股,等待走势进一步明朗。也可采取短平快的节奏应对,继续围绕有地位优势以及逻辑支撑和业绩向好预期的品种进行挖掘。短期盘中如有急跌回调都是可以关注的低吸机会。在方向把握上,依然是重点把握赛道里的低位布局机会,新能源车重点关注零部件和汽车服务,绿电的重心依然放在储能和风电上游等。

中信浙江 钱向劲

## 整固消化后上行将持久

## 震荡拉锯的结构性情行

### 大盘分析

本周沪深股市先扬后抑,冲高回落,上证指数围绕120日半年线震荡反复。从目前看,震荡拉锯、多空博弈仍将持续,指数空间有限,并逐渐向中报披露期过渡,呈现以业绩基本面和成长性为主的结构性情行。

首先,本周A股表现两段论,上半周震荡反弹,主要是针对前两周下跌行情的企稳修复,其间上证指数从3424点下跌到3226点,接近200点,技术上有反弹修复的要求。但反弹中成交量能持续萎缩,为缩量反弹,量价背离信号,反映市场追涨意愿谨慎。同时,盘中热点散乱,切换过于频繁,稳定性差。例如网红赛道风电设备板块本周二跌幅第

二,周三涨幅第三,周四又跌幅第一。煤炭股周一涨幅第五,周三跌幅第二,周四再跌幅第三。半导体周四涨幅第二,周五跌幅第二。游戏股周四涨幅第一,周五跌幅第五。这种快速轮动,频繁切换,令人无所适从,难以稳定持有,也逼退机构资金作壁上观。

从目前看,行情仍处于调整周期,继续震荡拉锯。一方面,流动性宽松预期是激发本轮反弹的重要动因,但随着6月底广义货币M2达到258万亿元,同比增加11.4%,增速创6年来新高。上周央行中期借贷便利MLF存量续作1000亿元,利率不变,本周LPR利率同样保持不变,另外,现在每天公开市场操作逆回购规模只有30亿元的超低水平,都表达央行货币政策坚持稳健中性,不搞“大水漫

灌”,因此再放水再宽松的可能性很小。另一方面,从市场本身看,反弹缩量,热点轮动,行情运行缺乏明确的目标、趋势和必要的稳定性,短线痕迹明显。北上资金也是进一天退一天,缺乏持续性,同样抱着“打一枪就跑”的短线心态。

从技术浪型看,下半周的二连跌似有进入调整小c浪的可能,前面小a浪的低点3226点以及60日均线3214点都有支撑,再往下就是3210点的强势黄金分割位以及3200点整数关,因此后市下跌空间也不大。至于上档阻力,上证指数半年线在3257点,30日均线在3320点,3341-3354点还有一个跳空缺口。总体看,后市行情继续围绕3257点半年线,在3200-3300点区间震荡的可能性最大。

随着时间的推移,即将进入上

市中报业绩的披露期,目前已有数百家进行了业绩预告,可谓几家欢喜几家愁。例如已披露的79家房企中43家业绩预亏,比例超过一半,36家业绩为正的企业中只有5家预增,6家扭亏为盈,相加后占比也不足一成半,行业冷暖可见一斑。即便是相对较热的汽车行业,21家已披露的企业中只有10家净利润为正,11家亏损,亏损企业占比同样过半。10家盈利企业中只有4家实现增长,其中比亚迪、长安汽车等3家增长势头迅猛。而客车行业中宇通、金龙、亚星、安凯等龙头企业全军覆没。3家零部件企业如均胜电子等也无一幸免。因此,下一阶段,市场将围绕中报业绩,回归基本面,在绩优蓝筹和成长股中寻找机会,展开结构性情行。

申万宏源 钱启敏

## 沪弱深强格局将延续

### B股市场

本周沪深B股继续呈现不同走势,B指“沪弱深强”格局仍然延续。深证B指本周日线连续五阳,并且不断挑战指数近期新高,与去年7月间的指数高点仅差十余点,有上冲去年高点的欲望。上证B指本周在连续收出三根阳线后,周四和周五略有回调,落在350点下方整理,周线级别收阳预示短期震荡仍将延续。

从国内经济分析,随着中国疫情防控形势向好,一揽子稳增长政策措施落地见效,居民消费意愿提升,消费回稳势头进一步增强。今年上半年,中国工业经济一度遭遇冲击,5月以来逐步企稳回升,有效发挥国民经

济“顶梁柱”作用。银保监会召开各项会议,印发了42条助企纾困政策通知,督促引导银行统筹帮扶市场主体,帮助企业纾困,防范信用风险,基本上稳住了对小微企业的信贷支持。鼓励银行创新专属产品和服务,更好满足“专精特新”这一类中小企业的金融服务需求。

短期来看,疫情修复和政策密集出台等驱动反弹因素边际走弱,阶段性反弹进入波动加大阶段,震荡反弹或是短线主基调。当前市场或许将迎来一段“颠簸期”,但中长期前景仍然向好。当前指数在连续反弹后迎来回撤,成交量整体不足仍掣肘大盘上行,多个市场指数仍将保持震荡反复,结构性行情有望延续。

马宜敏

本版观点仅供参考

## 口臭 口干 苦

可用 养阴 润燥 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 甲类

批文号: 国药准字Z20025095

生产企业: 贵州万福堂药业有限公司

请按照药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】: 不良反应: 尚不明确, 过敏体质者慎用。【不良反应】: 尚不明确, 过敏体质者慎用。

221208-00184号

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

批文号: 国药准字H5202539

生产企业: 贵州万福堂药业有限公司

请按照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】: 偶见皮肤刺激如烧灼感, 或过敏反应如皮疹、痒痒等。【不良反应】: 偶见皮肤刺激如烧灼感, 或过敏反应如皮疹、痒痒等。

221208-00180号

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]: 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。