

新民财经

本报经济部主编 | 总第188期 | 2022年7月30日 星期六 本版编辑:昌 山 视觉设计:龚云阳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

未来市场的总基调:稳中求进



健中论道

时光荏苒,今年只剩下最后五个月了。这五个月的行情怎么走,宏观基本面的基调是关键。本周召开的中央政治局会议,对下半年经济工作进行部署,提出要坚持稳中求进工作总基调,全面落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求,巩固经济回升向好趋势,着力稳就业稳物价,保持经济运行在合理区间,力争实现最好结果。

稳中求进是下半年经济发展的总基调,也是未来资本市场发展的总基调,站在当下上证指数3300点左右的位置上来评判未来5个月的走势,稳中求进的市场基调意味着行情还会呈现“稳中有涨、涨幅有限”的态势,表现出“有活力、有韧性”的市场状态。目前

大盘走势晃荡,上下两难,个股行情此起彼伏,热点不断地快速轮换。多空双方在半年线附近拉锯,等待市场新题材的介入,从而选择突破的方向。

本周美联储加息,基准利率上调0.75个百分点,将联邦基金利率区间上调至2.25%-2.50%,并将延续此前既定的缩表进程。当下,为平抑通胀,“你追我赶式”的加息潮在全球上演。这是一个值得关注的重要信息,面对如此变幻莫测的国际经济环境,人民币的利率走向以及接下来货币政策的基调是决定股市突破方向的主要因素,可以说外界经济环境的变化是外因条件,而将自己的事情办好这才是内因,外因通过内因而起作用,说到底股市未来的走向,内因才是决定因素。

今年下半年股市所依赖的基本面要好于上半年,随着企业的

供应链和产业链的不断修复,企业的人流、物流、资金流不断恢复,上市公司的生产经营将逐渐步入正轨,这是股市逐渐走强的基本保障。现在正是中报公布的高峰期,由于上半年各项指标的下滑,导致了相当多的上市公司业绩不尽如人意,那对于上市公司的题材而言也是一个利空出尽的机会,该寻底的都已经寻好,接下来就会有一个否极泰来的走势,这也是投资者需要面对的一个现实问题,下半年仅剩5个月了,7、8两个月是恢复期,比较乐观的期待是今年的第四季度会是一个冲刺,这是完成今年各项经济指标的关键时期,对股市而言应该是值得期待的机会。

当下股市极具有活力和韧性,也就是上上下下蹦蹦跳跳,这样的市场氛围说到底还是为一级市场提供持续不断的融资机会。

在今年最后的5个月中,注册制的全面改革将会推进,这是今年市场规划中的一件大事,也就是主板将进行注册制改革,通过改革,主板将告别23倍发行市盈率束缚,放开进行询价,而二级市场也将放开涨跌停板。当下的一级市场已经呈现多元化的发行方式,发行价也呈五花八门状态,同样1元1股的股票,最高的500多元发行价,最低的低至1元多,新股始终处于供不应求的状态对经济的发展是一个直接融资的最好舞台。这个功能始终保持着,二级市场也就差不到哪儿去。

稳中求进的总基调意味着股市的安全性大大提升,不同的投资者在这个市场中都可以找到适合自己博弈的品种,市场的中短线机会也会随之加大。

应健中
本版观点仅供参考

确定性就是做好自己的事



文兴说市

在本文写完,2022年所谓的下半年也只剩下五个月了,原先计划在2022年实现的目标并未随着时间的推移变得越来越确定,反而变得更加不确定了。比如说新冠疫情,比如说股市的趋势。

我们来看对经济形势的判断。7月28日政治局会议是这样说的:今年以来,面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务,疫情防控取得积极成效,经济社会发展取得新成绩。当前经济运行面临一些突出矛盾和问题,要保持战略定力,坚定做好自己的事。

有了对经济形势的新分析,也就有了对下半年经济工作的新部署。对疫情防控和社会发

展的关系,要综合看、系统看、长远看,特别是要从政治上看,算政治账。比较最近两次重磅会议,对经济预期目标的判断、宏观政策、安全保障、房地产和平台经济等都出现了较大不同的提法。让不确定的背景有了确定的做法。

笔者去年底避寒去了海南,虽然错过了“大上海保卫战”,但对上海经受的一切同样共情。近日驱车从浦东到浦西,粗略体验上海的交通,用行车记录仪拍照所经过路段的路况,并发了朋友圈,一个感受“上海恢复很快”,因为堵车现象总有出现。也有朋友不同意笔者的看法,说只看到路况,没有看到众多商场里商铺的情况。的确,笔者还需要深入看看。

不过,笔者看到在股市中的一个现象,值得说出来与朋友们

共享,那就是公募基金与外资在加仓与减仓方面的比较。如果横轴表示公募加仓,竖轴代表外资加仓,可以做一个四象限图,从第一象限到第四象限依次为四个类别:外资加仓与公募加仓、外资加仓与公募减仓、外资减仓与公募减仓、外资减仓与公募加仓。这样一比较就能得到我们想要的结果:机构都在加仓什么,都在减仓什么。

共同加仓股票的共性为:疫情后修复和高景气。共同减仓股票的共性为:银行、医疗、电子。加仓的股票是:乘用车、汽车零部件、白酒、风电设备、光伏设备、物流、旅游零售、家电零部件、能源金属、化妆品、电机、医疗美容、金属新材料、化工制品、食品加工、航空机场。减仓的股票是:股份制银行、消费电子、化学制药、房

地产开发、半导体、计算机设备、养殖业、种植业、城商行、化学原料、贵金属等。

发生分歧的情况出现在第二、第四象限。

以上是在不确定背景下寻找确定性的一种努力,就是看看外资和公募加仓共同用力的方向。

最近,美联储宣布加息75个基点,把联邦基金利率提高到2.25%-2.5%的水平,鲍威尔的讲话却首次提到放慢加息的可能性,意外地降低了人们对下一次大幅加息的预期。笔者认为美国的通胀可能已经见顶,美国宣布连续第二个季度出现负值,进入“技术性衰退”,今年以来压在头上的外部通胀压力开始缓解。因此,在股市里确定无疑的就是要保持战略定力,坚定做好自己的事。

文兴

财经风向标

泡泡玛特的泡泡破了?

杨硕

盲盒第一股泡泡玛特身上的一些“泡沫”似乎正在被戳破。

近期,该公司股价下跌明显,短短十多个交易日即已腰斩;拉长长时间看,其股价自去年2月创下107.6港元/股高点后,至今已跌去八成,市值也从1500亿港元跌至309亿港元。

泡泡玛特的股价下跌和业绩下跌既与整体股市有关,也存在去泡沫的可能。有分析指出,泡泡玛特受到资本市场“冷淡”的更深层次原因或许还在于商业模式。泡泡玛特爆发的关键在于“IP+盲盒”,而随着潮玩赛道玩家的增多,这一打法并未形成品牌的竞争壁垒。“泡泡玛特以形象IP为主,通过盲盒玩法切中了年轻消费者的新鲜感和好奇心,在潮玩赛道创造了一时的传奇。但依靠情绪化的销售显然是不可持续的,消费市场的很多案例都表明了年轻人的兴致来得快,去得更快。”

事实上,泡泡玛特的表现是潮玩热降温后,整个市场趋于理性发展的讯号。近年来,“万物皆可盲盒”的现象逐渐泛滥,也引发了监管层面的注意。今年3·15晚会就曝光了行业内“800元娃娃盲盒成本仅30元”的价格虚高问题。此前中消协还曾点名批评泡泡玛特和肯德基联名推出的盲盒套餐存在诱导食品过度消费。在此背景下,越来越多的消费者不再为泡泡玛特“盲盒”买单。

不过,泡泡玛特在资本市场受挫并不意味着国内潮玩市场遇冷。只不过,深挖潮玩IP内核令自身成长不受限,才是其实现长效发展的根本所在。另外,从长远看,海外市场或许可能是中国潮玩品牌的机遇所在。

专业人士指出,“潮玩以及泡泡玛特的失速,主要还是疫情所带来的线下零售的影响和整个市场竞争比较激烈的影响所致。从长期市场来说,其实这种竞争的激烈并不是一件坏事,需要的是企业不断加强内功,提升供应链水平,真正将自己的优势发挥起来。”所以说,并不是整个市场不行了,而更应该是整个市场回归了理性,想要在竞争激烈的市场中脱颖而出,各企业需要找准自己的竞争优势以及自己的战略定力,真正把自己的业务做到顶尖。

财看门道

上证综指在4月暴跌之后,经过5月和6月的修复,市场气氛有所缓和。但是进入7月份,买气忽然又消失了。月K线两阳之后一阴。节奏上进二退一。

如果真的是进二退一,那接下来还有希望。怕的就是跌下来之后起不来了。当然,乐观的角度看,8月可能提供一个不错的买点。但也要看是啥板块。近段时间业绩反而不吃香,每天涨个不停的几乎都是那些不盈利小市值股。但指数表现沉闷,个股持续时间断,热点散乱,成交量日渐萎缩。

进二退一

冲高、回落、横盘,当出现这种情况时,大概率市场在等待。多空双方都不贸然行动。机构也暂时不选边站。因为大家一直在等本周两件事,一是美联储加息,另一个是政治局会议。等到的结果——美联储如期加75点,中国继续动态清零。

股市已经做出了反应。接下来基调已经定下了,相信机构们也开始调整策略以跟上节奏。但作为个人投资者,操作难度将越来越大。其实很多“老司机”都在感叹股市越来越难“炒”。那么,

你如何选择?是收手还是继续?

如果你收手了,那么就应了那句话——散户逐渐被消灭。我一直认为,中国人口众多,就业不充分,而且赌性强,再加上属于不信任文化,民众更愿意自己下场炒股,因此个人投资者(散户)比较多是正常现象,而且不会像欧美国家那样“逐渐机构化”。如果你不收手,那么,只有不断让自己成长成熟,才不容易被“割韭菜”。

炒股一定是越来越难。第一、二代股民很多已经有点力不从心,觉得很难适应现在的

市场;第三代股民正在走向成熟,第四代股民正在呱呱坠地。但很显然,第四代有更多选择,譬如基金。只是,基金业绩的飘忽也会令基民们重回“自己动手,丰衣足食”的状态。

综上所述,中国的个人投资者不会大幅减少,一旦来一轮牛市,又会引来一拨新“韭菜”。既然这个散户市场不会消失,那么,散户怎样才能让自己不被“割”?就是摆在散户面前一道绕不过的试题。

散户大都沉不住气。若能沉得住气,已经赢了一半。

横盘时需要沉得住气,洗盘时更需要沉得住气。黎婉仪