

新民财经

本报经济部主编 | 总第190期 | 2022年8月13日 星期六 本版编辑: 昌 山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjjb@xmwb.com.cn

进场两大信号还需静待

市场观察

本周大盘有了反弹,在连续两周的下调之后出现反弹,量能没有明显变化,可以认为是技术性反弹,所以反弹之后笔者给的建议还是继续减仓。笔者观察了一下周边主要市场的表现,发现反弹之后也有减弱迹象,日股美股表现最强,其他主要市场稍弱,而对A股影响最重要的港股市场表现最差,甚至弱于A股市场。

两大人气领涨板块的龙头股茅台和宁王仍然表现不佳,继续维持缩量整理,这也让A股市场上涨动力减弱,依赖一些题材股和板块轮动来维持低迷整理,但是主力资金明显没有进场拉升,所以这种反弹是很弱势的反弹,笔者给的建议还是逢高减持,耐心等待大盘磨底行情进入尾声或者开始放量上涨的初期再进场。本周另一重要板块大金融板块有企稳迹象,不排除下周依赖金融

板块的表现,指数还能维持上涨或者不跌,但是除了这些权重股,其他个股的调整风险依然存在。

前期销售火爆的一些产品,笔者看了看,近期大多都还是跌破了面值,这给让近期后续产品的销售也带来一些压力,这种现状和股市低迷的状况一样,互相影响互相制约,所以还是要期待大盘放量上涨才会恢复点人气,而行情火爆带来的销售火爆也会助推大盘的增量资金入场,这种关系是互为关联的。

近期比较火爆的半导体芯片板块,经过了一轮上涨行情后,本周开始陷入高位整理,这就让市场更加没有方向感了,所以市场出现了很多其他题材的板块轮动,但是缺乏持续性,依据笔者的经验,还是有获利就及时落袋为安,出来的资金可以考虑在几个长赛道里逢低买入。长赛道目前来看还是集中在几个热门行业里,比如新能源车、碳中和、半导体芯片、大消费等等。

由于行情低迷,笔者觉得除了保持观望

和尽量增持现金,没有其他更好的投资策略了。特别要注意的是,喜欢短线交易的投资者,在这种阶段如果操作不顺利,要尽量减少操作频率,不要在这种整理阶段消耗有限的资金,笔者身边也有不少这样的投资者,给的建议都是这样,只有大盘放量上涨的阶段才是短线交易的机会,胜率会大点。

也许有投资者会关心,大盘什么时候会开始好转,才会有进场的机会?这个判断其实很简单,一般就是两个信号。一个是要有量,表明市场交投活跃,人气上升。还有一个就是有市场投资主线,无论是机构投资者还是个人投资者,总要有投资的方向才能进场,像宁组合和茅指数这样的板块,就是市场长期投资的主线,也许以后还会有新的投资主线出来,但是目前市场没有这样的标的诞生,老的投资主线和赛道又表现低迷,那么最好的选择就是休息了。

国都证券 王晓敏

本版观点仅供参考

专家看盘

本周A股大盘恢复性上涨,虽然上涨幅度不算大,但是把前一周的大部分失地拿回来了。一方面市场资金面相对宽松,投资者参与的积极性还在;另一方面针对周边局势,美联储加息等大盘已经做出反应,通过调整消化了不利因素带来的风险。

消息方面,国家统计局最新公布数据显示,7月份全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.7%,涨幅比上月扩大0.2个百分点,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比涨幅继续回落,CPI-PPI剪刀差进一步收窄,显示中下游企业面临的成本压力进一步降低,利润有望实现更快的增长。下半年CPI有望保持温和走势,虽然个别月份可能突破3%,但全年目标可以实现。此外三组数据释放暖意,如7月全国铁路累计发送旅客2.24亿人次,日均722.8万人次;截至目前暑期档总票房70亿元(含预售);8月中国零售业景气指数(CRPI)为50.2%,保持在扩张区间,从近期的出行热度、电影票房、零售业景气度三组数据看,当前人员流动有所恢复,消费市场继续趋稳回升。

盘面特征显示,近期大小盘股冷热不均,冷热不均或与资金流向有关。与此同时我们也注意到,内外资机构资金持仓有较大差异。内资机构偏爱的行业以新能源、军工、信息技术、半导体等科技成长赛道股为主,外资机构偏爱的行业主要集中在必选消费、可选消费、金融、券商等。

综合而言,当前市场还算稳定,而上市公司业绩披露逐渐进入高峰期,预计有部分业绩不达预期的公司都会集中在8月中下旬披露,对此个股业绩差异导致股价变化,投资者还是需要留意的。当然中期大盘不具备系统性风险,后市若出现非理性下跌应该是较好的逢低加仓机会。

中信浙江 钱向劲

恢复性上涨收复失地

多方投石问路 券商卷土重来

大盘分析

本周沪深股市震荡上行,上证指数突破半年线阻力,挑战3300点整数关。不过从日线看,除周四收出51点的上涨中阳线外,其余交易日均以小阴小阳的太极推手为主,多空胶着且量能萎缩,观望气氛浓重。至于周四中阳线,则是多方通过拉抬券商股走强,对市场的一次投石问路,最终能否成功,目前看还有较大变数。

近期行情表现犹豫,主要是进入了上市公司中报披露密集期。根据目前已经预披露中报业绩的1783家公司看,预喜的只有752家,占比42.18%。这一比例,较以往60%~70%的预喜比例要低了20个百分点左右,并不理想,也和上半年受疫情影响等GDP增长仅2.5%相契合。在预喜的公司中,除了扭亏、续盈、略增等无关痛痒的情况外,真正符合预增标准即净利润增长超过50%的公司只有532家,不足三分之一,比例同样偏低。因此,目前市场的犹

豫徘徊实际上是一种等待,即看看即将披露的中报业绩和股价是否匹配,尤其是那些头顶题材光环、股价涨幅巨大的赛道股、科技股,这也是近期钴锂等能源金属、风电设备等热门板块纷纷回撤的重要原因。顺着这一思路,在8月底中报披露结束之前,行情总体盘整的格局将难以打破。

至于多方周四通过拉抬券商股,对市场启动行情投石问路,在做法上可以理解。因为券商股在行业属性上属于行情先导和“风向标”,这在过去几年中已得到多次验证。从逻辑上看,如果投资者对后市乐观,认为有行情,那么随着行情启动,成交量增大,新股发行活跃,券商自营资管获利,券商股自身将收益多多,率先获利,股价率先启动是说得通的。不过,就本周启动券商股而言,启动时机似乎并不恰当,后续变数很大。

首先,行情软件显示,本周四券商股的起涨点较5月底一波券商股的起涨点要高出7%左右,起涨点越高,后续爆发力相对减弱,就像

拳头出击,收得越回来,打出去就越有力,道理是一样的。其次,从周四券商股涨跌排序看,南京证券、国元证券、光大证券等5家公司涨停,其中除了光大证券市值722亿元外,其余四家都是400亿元以下的中小券商,而中信证券、国泰君安等市值在1000亿元以上的行业龙头公司群居涨幅末尾,其中最后四家市值均在1000-3000亿元之间。可见,规模大、业务全、实力强、盈利佳的公司表现却最弱,明显错位。第三,今年上半年,A股市场表现不如去年同期,目前券商半年报预亏的已有2家,预减的更多,而预增的寥寥无几,在即将披露并不靓丽的业绩之际,多方急忙拉抬券商股,时机上并不恰当,给人以生拉硬套、人为刻意感觉。因此在周四集体上涨后,周五没有表现出趁热打铁、再接再厉的态势,除了国元证券继续涨停外,大多原地踏步。因此,未来券商股能否持续发力,进而激活整个盘面和人气,带动大盘再上台阶仍有较大的不确定性。

申万宏源 钱启敏

震荡向上概率较大

B股市场

本周沪深B股跟随大盘实现向上突破,B指双双在周四午盘之后一路上行,并以实体阳线收盘。上证B指日线形态呈W型反转,尤其在周四攻克了自8月份以来的305点盖子,成交量伴随放大。周五继续稳步上行。深证B指周四在成交量的配合下,虽然报收小阳线,但重新一举站上了1260点重要指标线,具有行情指向意义。预计短期B股大盘维持震荡向上格局概率更大一些。

随着5月以来疫情形势逐步好转,企业复工复产工作加速推动,加之在一揽子政策支持发力带动下,我国经济逐步企稳回升,经济恢复良好。据有关数据,今年前7个月,我国货

物贸易进出口总值23.6万亿元,同比增长10.4%。外贸克服诸多不利影响,实现较快增长。其中,7月以美元计价的出口同比增长18%,这一增速高于海外媒体和经济学家普遍预期,彰显中国经济韧性,为中国经济继续稳健发展提供支撑。

本周沪深B股行情稳步推升。近期海外股市上涨,美国出现通胀见顶信号,国内经济企稳回升,叠加流动性宽松、稳增长政策持续发力,投资者情绪改善等因素,投资者情绪回暖,这是市场反弹的主要原因。目前B股整体估值处于相对低位水平,中线投资价值再度显现,但在指数创下新高后,也需注意冲高回落的风险。上市公司半年报密集披露期临近,投资者可关注半年报业绩可能超出预期的相关行业。

马宜敏

口臭

可用 养阴口香合剂

主治 口臭、口舌生疮、牙龈肿痛、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, 牙龈肿痛, 咽干口苦, 胃灼热痛, 肠燥便秘。

OTC 甲类

全市各大药房有售
电话: 62041665

批准文号: 国药准字Z20025095, 生产企业: 贵州万顺堂药业有限公司, 请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。[禁忌][不良反应]: 尚不明确, 药厂广审(文)第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; 并发现细菌感染也可使用。
2. 用于疖、蚊虫叮咬、手足多汗症。

OTC 乙类

全市各大药房有售
电话: 62041665

批准文号: 国药准字H52020539, 生产企业: 贵州万顺堂药业有限公司, 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]: 偶见皮肤刺激如烧灼感, 或过敏反应如皮疹、瘙痒等, 药厂广审(文)第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]: 牡丹江路各药店, 友谊路223号, [闵行]: 江川路242号, 莘朱路152号, [松江]: 沪亭北路758号余天成各药店, [嘉定]: 沙霞路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。