

新民财经

本报经济部主编 | 总第193期 | 2022年9月3日 星期六 本版编辑:昌山 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

大盘短线反弹机会增大

市场观察

本周大盘微跌,如果只看大盘的表现,似乎还是让人很失望,但是如果对比一下周边市场的大跌走势,可以看到A股市场在本周表现还算平稳,这个平稳表现意味着后面大盘继续大跌的可能性较小,市场正在通过时间换空间,慢慢消化大盘下跌的压力。其间机构投资者依赖调仓换股维持了地量交易,大部分普通投资者还是保持观望为宜。

本周两大龙头股茅台和宁德时代,一平一降。茅台依赖周三的一根大阳线让本周保持了平盘格局,而另一龙头股宁德时代却跌势汹汹,给大盘造成压力,其他热门赛道板块受此影响也全体熄火,其中半导体芯片板块表现还不错,几乎没有受到太大的影响。但是像新能源车、光伏等板块却出现大跌,笔者关注到近期上市的碳中和ETF、锂电池ETF等产品,都出现了较大的回撤,净值一度跌破了0.9元。这些热门赛道板块后面能否出现大幅反弹,还是要看宁王的脸色,笔者觉得反弹是迟早的事,但是现在还需要煎熬一下吧,毕竟宁王的基本面很确定,是市场中难得的稀缺筹码,一旦市场回暖,大幅反弹是迟早的事。

本周上市公司中报基本完成

了披露,整体业绩继续保持增长,但是增幅有所下降。其中金融业表现最好,不但净利润位居榜首,净利润率超20%,仍然位居榜首。这种现象喜忧各半,对金融板块来说这种业绩表现确实是可喜的,但是也可以看到在金融业繁荣的背后,其他行业还是举步艰难,这个和政策引导方向以及经济长期发展的方向有点偏差,如何让金融业更好地帮助实体经济发展才是最最重要的任务,可谓任重道远啊。

中报数据还显示,上游行业仍然业绩表现最好,营收方面电气设备、化石能源、基础化工、有色金属增幅居前,而净利润方面有色金属增幅超90%,电气设备、化石能源等也超60%。可见通胀背景下,上游行业依赖垄断地位,仍然保持了较好的业绩增长,而

大部分中下游企业的经营则令人担心。

上市公司营收和净利润前20名中,大部分为金融业和石油化工业,如果去除这两个板块,营收居前的很明显就是建筑行业,中国建筑、中国中铁、中国铁建等表现较好,而净利润位居前列的较为分散,中国移动、中远海控、中国神华、茅台、中国建筑位居前五。

笔者看了看周五的走势,金融板块表现较好,银行保险权重股都出现了一定的涨幅,按照现在的平衡市格局,反弹表现好的板块就要考虑逢高减持,而不是去追高,刚刚上面分析金融板块的良好业绩在这几天的盘面上已经有所反映,落袋为安是最好的选择吧。

国都证券 王骁敏

本版观点仅供参考

专家看盘

本周A股大盘继续以震荡调整为主,连续调整之后市场人气陷入较为低迷状态,全周三大指数已连收四根阴线,且个股赚钱效应不足。

整体观察,9月开局后,A股先进行急跌后的修复性反弹,但时间和力度均有限,随后继续下探,延续调整之旅。投资者关注或探讨的有几点:

■护盘了吗?效果如何?从周三到周五,护盘力量并未缺席,但效果不是特别理想。一方面近期宏观经济数据不佳,另一方面美联储激进加息等利空消息的持续发酵,资金在做多方向上产生了分歧,市场缺乏明确的主线题材,致使热点高速轮动,持续性不强。

■风格转换了吗?这几天大蓝筹确实显示了抗跌性和稳定力,但现实是,近几年形成的格局,令很多机构资金也只知道跟踪热点、暂时看不出风格会有大的转变。

■近日的风险主要来自哪里?不外乎三类:前期炒高的品种快速杀跌、弱势品种的破位下行,以及一些冷门品种的跌跌不休。从板块方面看,随着以光伏、风电、储能等板块为代表的赛道股持续调整,市场高低切换迹象愈加凸显。

在这种加速博弈的过程中,市场共识也在酝酿,止跌企稳或已不远,短期无需过度担忧,也可以说整体股指仍将维持宽幅震荡格局,下方大跌空间有限。操作上,宜多看少动,低吸为主,谨慎追涨,耐心等待市场赚钱效应恢复,或为当前行情下不错的选择。短期盘中如有恐慌性杀跌出现也将随之迎来较好的低吸机会。投资者可继续逢低关注大金融、农业、消费、医疗服务等板块的结构性机会。

中信浙江 钱向劲

震荡调整 人气低迷

反弹预期不高 上升空间有限

大盘分析

本周沪深股市震荡回落,虽然周一海外市场大跌,A股低开高走,顽强“顶住”,但随后几天震荡盘跌,重现颓势。从上证指数看,120日半年线及3200点整数关口告失守,前期低点再次面临考验。展望后市,大盘仍以疲弱盘整为主,且战且退,短期内重振旗鼓的难度较大。

造成本周行情调整的主要原因,一是宁德时代、比亚迪大跌,引发新能源等热门赛道股快速退潮,进而影响市场信心。上周宁德时代公布半年报,净利润同比增长82%,但这一利好反而成为机构离场的契机,继当天股价高开低走大跌5.91%之后,又连续7连跌,短线高

低点落差近20%。无独有偶,新能源赛道另一“旗手”比亚迪虽然中报净利润暴增206%,在造车“新势力”中独树一帜,遥遥领先,但“股神”巴菲特在坚定持有H股14年,获利超过30倍后开始减持。消息一出,比亚迪跳空放量下跌,技术形态直接破位。龙头股双双大跌,迫使投资者再次审视和评估赛道股的合理估值范围到底应该是多少?机构争相离场不仅拖累大盘指数尤其是创业板、科创50指数走势,也对短线市场情绪形成较大冲击,离场避险意愿增强。

二是从经济基本面看,统计局最新公布的8月份制造业PMI为49.4,虽然较7月上升0.44个百分点,但仍然低于50分界线,处于收缩区间。同样,8月份财新制造业PMI为49.5,低于前值50.4,也再次

回落到50下方。另外,内地疫情出现反复,疫情防控面临较大挑战,部分大中城市区域性管控措施可能会影响下一阶段经济运行,有较大的不确定性,从而影响A股市场的投资预期。

此外,从技术形态看,指数都呈现向下调整态势,其中上证指数最强,但也跌破半年线,即将考验前期低点。深成指已经击穿前期低点,进入明显的C浪调整,短线尚未见底。至于创业板指,已经连跌8个交易日,走势最弱。因此,目前股指形态均呈现空头排列,持续调整压力较大。

展望9月份,市场预期不高。一是赛道股的退潮正在持续,风光锂电轮番下跌,短期内难言结束。而其他热点匮乏,石油煤炭等能源股主动权不在我们这边,随国际市

场价格波动。保险银行等现有量能格局下,难以持续放量走强。券商板块弹性减弱,对大盘影响力日渐式微。二是中报披露完毕,业绩增长的上市公司比例不足50%,低于往年,9月份业绩空窗期较短,10月份起又将面临三季报检验。从交易时长看,中旬有中秋假期,月底有季末资金分流压力,国庆又有“小长假”因素,一般退避观望为主,因此9月份可操作腾挪的空间较窄。另外就是内外环境,包括欧洲局势和国际油价粮价变化,美联储加息的节奏和力度,内部主要是疫情防控形势以及对经济的影响。总体看,继续弱势盘整,防御为主,虽有一定的抗跌性,但反弹预期不高,上升空间有限。因此,投资者应对仍以稳妥为主,谨慎前行。

申万宏源 钱启敏

B股市场

重心再度下移

本周沪深B股走势与A股基本一致,总体上呈现重心逐渐下移的态势。上证B指本周三的阴线收盘落在305点之下,周四和周五虽然收阳线但上方依然受到5日和10日均线压制。深证B指周三起都在1220点下方徘徊,且跌穿了60日均线。因此,从短期来看,沪深B指弱势震荡格局仍将延续,一旦周边市场回暖,B股也将可能迎来机会。

近期召开的国务院常务会议,确定进一步优化营商环境、降低制度性交易成本的措施,持续为市场主体减负激活力。针对经济超预期因素冲击,前期能用尽近两年储备的政策工具,及时果断推出稳增长一揽子政策和接续政策,并出台了有力度的稳投资促消费政策,总体政策规模合理适度。在“用足用好政策工具箱”的指导下,政策正进入新一轮释放期,纾

困力度与需求刺激力度都在进一步加强。受益于稳增长政策显效和成本压力继续趋缓,8月份制造业PMI为49.4%,较上月提高0.4个百分点,但受高温和疫情冲击,地产需求偏弱等因素影响,制造业PMI继续低于临界值,经济恢复基础尚需稳固。

本周沪深B股市场与A股同样作震荡调整,市场人气陷入较为低迷状态,主力资金在做多方向上产生了分歧,市场缺乏明确的主线题材,致使热点高速轮动,持续性不强。在这种加速博弈的过程中,市场共识正在酝酿,止跌企稳或已不远。整体股指仍将维持震荡格局,下方大跌空间有限,但市场要蓄积进一步上行动力。未来股指总体预计将继续震荡向上,同时仍需密切关注政策面、资金面以及外部因素的变化情况。

马宜敏

美阴口香剂 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。

主治

口臭 咽干 口苦

可用 美阴口香剂

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

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, 药监局(文)第241222-00655号

69.8元

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

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。药监局(文)第241222-00655号

138元 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: 东门大街38号; 杨浦: 殷行路606-2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。