

市场观察

股市风险和机遇并存

本周大盘果然冲高回落,而且不是一般的冲高回落,周四周五的跌势汹汹让大盘短期风险急剧加大,似乎要打破近期的平衡格局,往下寻找支撑,沪指支撑位也许是在3150点附近。短期来看大盘的风险不容忽视,但是会不会有机遇呢?

也许有点经验的投资者都知道,当大盘开始下探寻求支撑的时候,股价并不是同步下跌,而是先后下跌,所以这个阶段有的股价会跟随大盘急速下跌,而有的已经跌得很惨了,还有一些并没有下跌的。那么我们该如何在这些个股中寻找机会呢?

一般来说,跟随大盘一起下跌的个股暂时要保持观望,这个很容易理解。跌得很惨的个

股应该是风险已经释放,所以应当是首选。但是,对这些已经跌得很惨的个股基本面要好好研究,比如一些因为突发事件下跌的,公司长期基本面没有太大负面影响的,这种公司因为在近期市场恐慌心理影响下,也许股价会被错杀,这个就值得好好关注了,特别是那些市场长期口碑较好的品牌股,短期错杀就是绝好的抄底机会了。在操作中也要保持耐心,最好是股价已经做出了双底,第二个底比第一个底还要高一点的,这种公司的股价明显就是已经有资金在建仓了,也往往会在下一波反弹行情中率先拉升,大家不妨好好找一找,看看能不能找到符合这些特征的公司。

至于近期股价没有下跌的公司,如果手

里持有的投资者要值得高度关注,特别是补跌的风险。看看曾经辉煌的赛道热门板块,新能源车板块、锂电池板块、医药板块等等,近期都跌得稀里哗啦,难道是它们基本面不好吗?错,不是它们的基本面有问题,而是随波逐流加剧下跌,机构投资者在减仓,通过控制仓位来规避大盘下跌的风险,即使那些被动投资的产品,在盘中也会减仓,通过短线做空来降低下跌的跌幅,否则怎么跑赢大盘呢?这个时候几十家甚至几百家公司的产品组合想通过个股表现来抵御大盘下跌的风险,显然是不可能的,那么剩下的就只有减仓了。近期受市场恐慌情绪影响,一出负面消息股价就是一轮大跌,前期有新能源车,本周轮到了

医药板块,笔者看到某个评论说,某医药板块投资大咖的产品,十大重仓股同一天有五个股价奔向跌停,这种惨烈真是难以想象。

近期半导体芯片板块仍然很活跃,但是操作上难度不小,选股只能靠自己啦,买者自负。本周军工股开始活跃了,笔者觉得一个是因为市场资金挤出效应,在大盘急剧下跌的时候,出来的资金会有一部分还会进行短线操作,军工板块无疑是个好标的。历史上八九月份都是军工股活跃的时期,和建军节有点联系吧,但是千万不要恋战,获利离场就好,长期来看这个板块的业绩一般,收益也一般。

希望大家规避风险,寻找到下一波领涨的牛股! 国都证券 王晓敏

结构性调整或已开始

专家看盘

本周只有4个交易日,如果说上周市场是超跌反弹的话,那么本周则是高开低走,重回跌势。从目前看,市场弱势格局明显,或已开启新一轮结构性调整。

节前我们曾经提到,对超跌反弹并不看好。一是反弹缩量,量价背离。二是热点轮动迅速,缺乏可操作性。以宁德时代为代表的新能源赛道股持续退潮,对投资机构影响较大,增强谨慎预期。除了上述因素以外,本周行情由涨跌转也和外围市场动荡有关,即美国8月份CPI同比上涨8.3%,高于市场预期。核心CPI同比上涨6.3%,环比上涨0.6%,显示美国通胀压力仍然很大,据此市场预期本月美联储仍将大幅加息75个基点,未来加息节奏也很难明显减缓,导致国际市场股、债、油联袂下跌,美元指数跳涨,

非美元货币纷纷贬值。受其影响,对本处在弱平衡中的A股产生联动。同时,宁德时代在短线企稳后本周再度向下破位,短线跌幅超过25%,并带动风光锂电等新能源板块大幅回撤,引发机构恐慌和集中离场。另外,石油煤炭燃气等传统能源股、药明康德等CRO医药概念股,以及下半周中金公司等券商板块也纷纷大跌,强化投资者避险情绪,多空失衡,推动大盘震荡下行。

从目前看,弱势调整格局已成,短线缺乏有分量的看涨因素。本周央行进行4000亿元MLF操作,到期6000亿元,实际净回笼2000亿元。利率水平保持不变。同时,由于强势美元,本周人民币兑美元汇率在时隔两年之后再度突破1:7,可能对海外资金产生一定影响,本周4个交易日北上资金一进三出,净流出超过50亿元。此外,9月末又是银行机构季末资金考核时点,股市资金面临周期性分流压力。随后,进入国庆长假休市

一周,节日效应将再度显现,尤其是外盘不稳、内盘偏弱的情况下,投资者更愿意持币过节。因此从市场环境和时空节点看,弱势仍将持续,转强难度较大。

当然,在总体调整之下,仍有结构性差异,主要表现在上证指数由于权重蓝筹股原先没有大涨,目前处在估值洼地,有较好安全边际,短线上证50等也明显抗跌,因此虽然周五上证指数击穿3155点箱体下边线,有再下台阶的信号,但空间也较为有限。相对而言,创业板、科创50指数的未来跌幅会更大一些,主要是赛道股、科技股前期累计涨幅过大,机构抱团集中,一旦高位翻转,确认头部,那么机构离场难免拥挤,估值虽有回归但也没有到合理甚至偏低的水平,“压水分”还会持续。从K线形态看,表现也明显弱于主板,呈现逐浪走低、不断向下突破的形态,投资者对此还需保持谨慎。

申万宏源 钱启敏

大盘分析

本周A股大盘仅4个交易日,周二大盘冲高回落,之后几个交易日则以调整为主,其中周四、周五调整幅度较大,各主要板块回落明显。

之所以刚刚稳定下来的大盘再现跌势,一方面是全球地缘政治的不确定性,给全球金融市场带来较大的不确定性,同时与海外市场大幅调整有一定关系。本周二,美国劳工部公布的数据显示,美国8月CPI同比增长8.3%,这意味着美国通胀的拐点尚未出现。剔除波动较大的食品和能源价格后,美国8月核心CPI环比上涨0.6%,同比上涨6.3%,这两项数据较上月均出现了反弹。虽然美联储9月份议息会议上将加息75基点已成市场共识,但8月CPI数据公布后,还是引发了美股暴跌,全球股市、汇市大幅波动,未来一段时期美元保持强势还是大概率事件。传统能源价格回落是大势所趋,颓势短期内难以扭转,人民币兑美元短期内难以大幅回升。另一方面,中秋小长假最新数据显示,国内旅游恢复进程缓慢、表现平淡,近程本地游仍为主导。此外,8月官方制造业PMI环比有所回升,但依然在荣枯线下方,说明经济复苏基础还不稳固,仍需要继续大力推进扩大有效需求的管理,保持制造业景气回升的态势。

综合而言,目前低涨幅、低价格、低估值的“三低”品种为资金所青睐,高涨幅、高估值、高价格的“三高”品种成为获利回吐的对象,热点较难持续,两市量能相对萎缩。市场风险偏好较低,赚钱效应不高,A股上行空间受抑。但是,考虑到国内政策依旧宽松,国内8月金融数据出来后,市场普遍预期宽信用政策有望持续发力,进一步下行空间也有限。在操作方面,仓位较轻的投资者可以考虑调整吸纳具有“三低”特征的二线蓝筹品种,回避前期涨幅过高的题材股及垃圾股。 中信浙江 钱向劲

可调整低吸『三低』品种

投资秘籍

中长期看好核电行业

近一期召开的国务院常务会议指出,为提升能源保障能力和促进绿色发展,核准已列入规划、条件成熟的福建漳州二期、广东廉江一期核电项目。

在此之前,国务院于4月20日也批准了山东海阳、浙江三门、广东陆丰三个项目六个机组。这是自2019年以来,连续第四年批复核电项目的落地建设,今年的机组数量也达到了10个。从目前核电机组的审批速度来看,核电行业并没有受到俄乌战争对于核电安全性担忧的影响,核电审批一切顺利。

从核电发电端来看,对于今年核准多个核电项目,机构人士解读称,在当前电力紧张的背景下,随着碳达峰目标实现,难以再

大规模提升火电,核电将和火电一起成为增量基荷的重要来源。同时,随着三代和四代核电技术的逐步成熟,核电的安全性显著提升,核电发展趋势确定性增强,核电行业的短期出力表现及中长期发展前景都值得期待。

关于核能发电领域,获批的核电项目到投入发电大概需要三到五年的时间,因此该消息对于发电侧而言,属于中长期利好。自2019年核电重启审批以来,最早审批的核电项目的建设已经进入中后期,并网发电指日可待。

以中国核电为例,目前,公司已有25台处于满功率运行的核电站机组,并且今年公司又有四个新机组获批开工。2022年上半

年,公司的归母净利润为54.37亿元,同比上涨17.4%。中国核电目前已经有了良好的基础和利润结构,并且随着核电项目的投产,营业收入也会随之稳步提高。从结构来看,新能源在今年上半年已经招标、开工了很多项目,这些项目会陆续在今年三季度和四季度并网发电。今年上半年新能源发电量同比有较大增长,市场化电量的比例大概是30%~35%,市场化电价较去年相比,平均成交电价有所提高。

综上,在碳中和的目标和当前电力供应偏紧的背景下,核电行业及相关产业链会有一定投资机会,可重点挖掘和布局基础扎实的细分龙头股。 长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

B股市场 跟随着A股下挫

本周沪深B股在周一至周三维持了箱体震荡整理,周四早盘开盘后,在主板的影响下一路下行,尾盘稍有回上。上证B指本周依然在箱体中震荡,周四的下探仅仅触及10日均线后即回升,但收盘仍在5日均线下方。周五早盘低开低走,进而击穿20日均线下行。深证B指本周前半周在1200—1220点区间,周四再次跌破1200点短期底部,周五开盘后继续在1200点位置下方盘桓。短期来看,预计沪深B股跟随A股联动的效应仍会延续。

9月15日,国务院办公厅印发的《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》指出,优化营商环境、降低制度性交易成本是减轻市场主体负担、激发市场活力的重要举措。当前,市场主体特别是中小微企业、个体工商户生产经营困难依然较多,要积极运用改革创新

新办法,帮助市场主体解难题、渡难关、复元气、增活力,加力巩固经济恢复发展基础。从政策面看,今年以来,我国加大宏观政策调节力度,稳健实施“以我为主”的货币政策,合理充裕的市场流动性为股市保持韧性保驾护航。

沪深B股市场上,本周四开始出现回落调整,几乎与A股同步震荡。短期而言,资金会寻求新方向,但一时半会儿还难言确定性的方向,更多可能会短暂修复一下又重回之前运行轨迹。总体而言,本周沪深B指跌速都较快,短线可能会有抵抗性回抽,而难改近阶段调整的格局。外围市场的调整扰动了B股短期走势,但整体看当前市场仍会维持窄幅震荡的状态,人气不足、资金追高意愿偏淡制约了热点的表现空间,外部风险因素对B股市场的影响同样客观存在。 马宜敏

养明口香剂 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。 69.8元

灰指甲 可用伊甲® 复方聚维酮碘搽剂 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。 138元