

市场观察

目前是长线资金的买入时机

本周大盘经历了几天的整理后终于再次选择了向下突破,沪指目标直指3000点大关了。当然3000点大关只是一个心理大关,按照前面那个低点2863点,这次下跌如果跌破3000点大关,那么就只剩下2863点的心理支撑了。所以之前笔者预测的时候,就是觉得2900-3000点一线是最强的支撑。当然,在本周大盘没有走出来的时候,也很难确信大盘会这么脆弱,预计短期大盘要进入下跌恐慌期了。

一般在下跌恐慌期,大部分公司股价都要经历一轮急跌,很多股价被错杀一点不奇怪,否则就不是恐慌性下跌了。所以这个阶段就保持观望吧,即使看到心仪的公司股价

已经跌到心理价位之下,也不用着急满仓买入,可以耐心地分批买入,一般来说这个阶段买入后都要有短期套牢的心理准备,这个时候买入的策略就是所谓的左侧交易策略,是长线资金买入的好机会,而一般的中短线资金还没有到买入的时机。所谓的长线资金,一般持股周期都要超过一年,而我们普通投资者大多都是寻求短线收益,所以只能算中短线资金。

周五盘中大跌的时候,笔者观察到几个电信运营公司股价逆势大涨,起因当然是中国移动推出的股权激励计划落地,加上超高的分红方案,让中国移动成了机构投资者青睐的投资标的,也带动了另外两家电信运营

商的股价一起大涨。从中国移动的走势上看,也符合笔者上期分析过的选股思路,股价经历了一轮大跌后率先走出了双底形态,近期股价一直在逆势上涨,和大盘形成了反向走势,加上公司的长期品牌影响力,借助着上述这些利好因素,明显是有长线资金提前进场吸筹了。不过因为大盘还没有寻找到支撑,这种短期上涨的公司股价也有一定的风险,随时会在获利盘的影响下形成宽幅震荡行情,所以即使要参与短线交易也要在震荡低点买入,追涨风险还是很大的。感兴趣的投资者最好是寻找那些底部刚刚形成开始上涨的品牌股,而像中国移动这样已经走出一波上涨行情,股价又开始加速拉升的,就是我

们俗称的半山腰位置,这个位置参与的难度最大。

近期笔者跟踪的一些首发ETF产品都出现了大跌,有的从面值跌到了0.80元左右,一般这样的指数型产品大跌之后是会有机会出现大涨的,风险和机遇并存,但是如何买入是个很重要的策略,一般投资者就是选择定投或者自己控制仓位分批买入,如果从0.80元回到首发的面值价格,那收益就很高了,但是对操作技巧和心理承受力都有一定要求,自己好好把握吧。

股市的暴风雨又来了,带给每个人的风险和机遇都不一样,祝大家好运!

国都证券 王骁敏

专家看盘

阴跌不止 弱势依旧

大盘分析

本周A股阴跌连连,不断刷新盘中低点。股市就像一个四面漏气的皮球,从高处掉下来,落地后一点反弹也没有,令持股的投资者非常失望和焦虑。从目前看,短线市场仍然缺乏转折性因素,下周仍以弱势整理为主,建议投资者持币观望。

造成本周行情该涨不涨,“跌跌不休”的原因,从外部看是美联储持续大幅加息,预示通胀压力以及经济衰退的风险高过预期,全球股市联动走低,恒生指数逼近十年新低,对本已脆弱的A股产生联动和放大效应。当然,外部因素不是最关键的,关键的还是内因。从内部看,核心因素是缺乏持续性热点,缺乏财富效应。一方面,以宁德时代、比亚迪为代表的风光锂电新能源赛道股持续退潮,本周三安光电、斯达半导、士兰微等半导体板块,迈瑞医疗、药明康德、复星医药等医药医疗板块也加入急跌行列。赛道股全面下跌,机构争相离场。另一方面,以上证50为代表的绩优蓝筹股也表现平平。

虽然“两桶油”,中国电信以及银行表现稳定,但伊利股份、海螺水泥、韦尔股份、片仔癀等更多的个股持续新低。上证50指数自身也在周五创出两年多以来的新低。因此,不管是价值蓝筹还是科技成长,缺乏财富效应是导致场内资金驻足观望、成交量一减再减、行情持续低迷的重要原因。

从目前看,除短线、偶发性超跌反弹外,行情趋势仍然偏弱。由于节前交易仅有一周时间,政策层面消息除30日上午披露9月份制造业PMI外,没有其他重磅经济数据公布。资金层面因为有商业银行季末业务指标考核要求,资金将有周期性分流压力,届时回购利率将有明显提升。同时,由于十一长假在即,鉴于当前外部市场动荡,内部市场疲弱,投资者更愿意持币过节,谨慎观望。行情也将无量盘整,随波逐流。此外,近期美元指数飙升,非美元货币纷纷贬值,上周人民币兑美元汇率在时隔两年之后,再度突破1:7大关,年内贬值幅度已经超过10%。虽然本轮

贬值主要针对美元,人民币兑欧元、日元、英镑不仅没有贬值,还有一定程度升值,加上我们对外贸易持续顺差,因此人民币汇率体系仍有相对稳定的基础,不过对于北上资金及海外资金入市仍有一定影响。以沪深股通为例,在最近的八个交易日当中,北上资金只有周一一天净流入,其余前后七天全部是净流出,这一动向值得注意。

最后看一下技术面。上证指数从7月中旬到上周,一直维持在3150-3300点箱体震荡,上周五向下突破,本周持续弱势,基本可视为突破有效。若此,后市大盘将下一箱体运行,即围绕3000-3150点箱体震荡,其中3000点又是千分位大关,心理影响力较大。至于创业板,走势更加偏弱,从大M头以及左右对称形态看,短线在2300点附近及5月26日相对低点附近震荡,再往下就是4月底的2122点了,届时要看宁德时代等创业板权重股能否不再乾坤转。

申万宏源 钱启敏

放慢节奏 寻找平衡

本周A股大盘有所企稳,大盘开始在震荡调整中寻找新的平衡。本周沪指基本围绕3100点运行,当沪指跌破3100点整数关口后回升,显示出下档支撑和一定的韧性。长下影线说明,在这个位置,多方开始设防了,也显示4月底的低点有比较强的支撑,下破的概率较小。

最新消息显示,美联储9月议息会议维持“鹰”派基调,符合预期。加息并未减速,点阵图显示利率还会进一步抬升,且将在较长时间内维持高位。预计加息将带来更多痛苦,美国经济或于2023年初进入衰退,失业率大概率将上升。中期看,美国政府债务高企对加息形成约束,最终可能迫使美联储容忍通胀。但从我们的最新数据看,8月的社零数据由负转正,社融数据也在回暖的情况分析,当前市场情绪其实跟经济面实际情况并不吻合。另外一个现象可以注意,就是近日新股表现不仅较差,甚至是近年来最差的时候。历史上,凡新股频频爆发,往往意味着市场也低迷到了极点,容易出现逆转。

综合而言,美联储加息,输出通胀,美元持续升值,人民币相对贬值。如此的大环境下,A股短期暂时或以震荡整理为主,市场成交量持续低迷,板块持续性不佳,但资金对消息面反馈较好,短线建议以热点板块的快进快出为主,中长线按计划逐步低吸,但节奏要放慢。在量能没有放大前,宜参与小仓位的短线博弈。弱势环境下很容易追涨杀跌,弱势环境要利用恐慌低吸,事实反复证明,每次恐慌后,都是胜率比较高的时候。如果错过在第一时间止损,而等到恐慌中再因为内心恐惧而卖出,很容易卖在最低点,从而导致没有躲过下跌,反而躲过了反弹。

中信浙江 钱向劲

依然看好新能源汽车行业

投资秘籍

近期乘联会发布8月数据,8月产销同比继续实现高增长,新能源渗透率直线飙升至30%。然而仅仅过了一个中秋,市场对新能源汽车渗透率飙升至30%却毫不买账,动力电池龙头宁德时代连跌3周跌幅超过24%,险守万亿市值关口,而新能源汽车龙头比亚迪也遭巴菲特减持,近三周跌幅超15%。随着二级市场新能源车板块的景气度回落,再进金九银十的汽车行业,是否还值得期待?

从新能源汽车主要车企来看,比亚迪8月新能源汽车销售17.49万辆,再创新高表

现亮眼;长安汽车虽受川渝地区限电影响较大,但8月仍销售13.8万辆,实际影响相对有限,尤其是其新能源板块,占长安自主乘用车销量的比例超过30%。新势力方面,除理想因车型销售结构调整导致销量有较大波动外,其他新势力车型实际交付数据均超市场预期,小鹏交付9578辆,蔚来交付10677辆,哪吒交付16017辆,零跑交付12525辆,极氪交付7166辆,问界交付10045辆。

回到市场,近期调整,一方面源于整体宏观因素对于市场估值的波动预期,另一方面也源于美国《通胀削减法案》的相关条款中强制与中国“脱钩”的表态,导致市场情绪瞬间转向对行业的悲观状态。其实,细心回

顾,目前美国与中国在电动车行业“脱钩”并不现实,相比美国而言,我国已进入电动车市场驱动的发展阶段,明显优于美国政策驱动的发展阶段,且目前中国电动车行业已具备成熟的供应链。同时,部分优质动力电池材料、动力电池企业均已在海外建厂,并实现有效的全球扩张,早已实现了对电动车领域的深度渗透。美国虽然表态,并不代表最终的执行,而最终的执行也将遇到来自其内部的各种产业链不成熟的阻碍。

因此,速度可以放缓,但发展趋势不会改变。往后的际遇,更依赖于公司的长期布局 and 综合实力。

长江证券 陆志萍
本版观点仅供参考

美加息导致加速下探

B股市场

本周沪深B指继续在低位震荡,周五早盘开盘后出现加速下探走势。上证B指本周周四前基本上在60日均线上方,20日均线下方的狭小区间震荡整理,且成交量继续萎缩。周五早盘后一路下跌,半日跌幅达2.72%,盘中跌破300点整数关口,午后略有拐头回升。深证B指本周则是逐渐下降,短期5日均线成为压力,1160点也面临被击穿之虑。预计长假之前沪深B股基本上维持弱势震荡格局,B股与A股同振现象仍将会延续。

国际市场上,9月22日凌晨,美联储宣布加息75个基点,将联邦基金利率目标区间上调到3.00%至3.25%之间。这是美联储今年以来第5

次加息,也是其连续第3次加息75个基点,创下自1981年以来加息密集度最高纪录。伴随着此次加息“靴子”落地,美联储今年以来加息幅度已达到300个基点。在美联储加息后,各发达经济体央行加息已呈“你追我赶”之势。

笔者认为,隔日美联储大幅加息对以美元计价的沪B股形成一定的风险传递,主要因为美国是全球流动性的主要供给者。从历史数据来看,在加息周期内,海外流动性收紧引发市场投资情绪下降,B股市场在短期内也会出现波动。但从中长期来看,国内股市并未跟随随着美联储加息政策而变化,而是走出独立行情,主要原因是中国资本市场受到国内经济发展、政策变化的影响更大。经过回调之后,B股估值水平也已回落至历史低位区间,中长期看,估值回归是必然趋势。

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, 牙龈肿痛, 咽干口苦, 胃灼热痛, 肠燥便秘。

主治

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, 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, 跨药广审(文)第241222-00655号

69.8元

灰指甲

可用 **伊甲®** 复方聚维酮碘搽剂

YIJIA

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】偶见皮肤刺激如灼热感, 或过敏反应如皮疹、痒痒等。跨药广审(文)第241222-00650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。