

# 新民财经

本报经济部主编 | 总第202期 | 2022年11月19日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmw.com.cn

## 短期市场延续回暖趋势

### 市场观察

本周大盘仍然在跳空缺口上整理,周二在北向资金近两百亿元买入的推动下走高,但随后北向资金流入减缓,大盘又开始了低调整理。暂时大盘进入了平稳整理,沪综指从2900点反弹至3100点上的两百多点获利盘也在慢慢消化,盘中热点不断,市场人气开始慢慢恢复,似乎一切都在向着好的方向发展。但是笔者却觉得市场似乎缺了点什么?

与游资爆炒信创、供销社板块,北向资金大买白酒、金融地产、芯片板块形成鲜明对比的是,基金看好的那些热门赛道板块却表现平平,甚至有的还在“跌跌不休”,这是怎么啦?按理基金才是目前市场的主角啊,为什么近期显得有点低调了?笔者觉得还是和现在的市场环境密切相关吧,看看近期关于债券市场的报道,大多基金公司压力山大,加上基民也

不给力,购买意愿极低,那么面临无米之炊的主角又能怎么办?也许随着市场的逐渐回暖,基金也会慢慢乐观,提高权益类产品的投资比重,主角登场市场才会更加精彩,热门赛道毕竟是人气最旺,也是持续性表现最好的长赛道。从周五的盘面来看,光伏板块开始有所表现,加上白酒、医药这两个板块,短期市场回暖的趋势还在延续吧。

本周游资爆炒的供销社板块龙头公司突然停牌,造成资金集中涌入信创板块,这种疯狂爆炒在本周四达到了极致,在短期涨幅巨大的背景下周四收盘仍然有多家公司股价打到涨停板,一时让参与者激动不已,与光伏、新能源车、锂电池等热门赛道板块的冷清形成鲜明对比,对这种疯狂现象笔者只能说,没有做不到只有想不到吧。

医药板块整体热度一般,但是里面出来了几个大妖股,也是让众多投资者兴奋不已,面对节节攀高的股价,这个时候什么

估值啦、风险啦都没用了,大家眼里只有股价上升、财富暴增的诱惑,至于最后一棒谁接到了,那只有天知道了,这些公司里面也有北向资金的身影,比如以岭药业,北向资金操作的名单上几乎天天都有。

白酒板块近期表现回暖,在龙头茅台股价跌破1400元后终于迎来了大资金流入,让股价回升至1500元以上,也让白酒板块恢复了交易热度,这其中北向资金又是功不可没,每天交易金额最大的几乎都是茅台。笔者以前有个预测,就是随着外资逐渐进入A股市场,境内机构的话语权正在慢慢消失,以后也许只剩下两家券商还能与外资同台竞技,其他的都会慢慢沦为二流角色,人家吃肉他们喝汤,从现在A股投资市场的变化来看,这种影响力已经越来越明显了。所以当周围的朋友问我券商板块怎么看的,笔者永远只有一个建议,要买就买中信证券吧,其他的就算了。市场或许还会低迷一段时间,让我们耐心等待吧。

王骁敏



健中论道

## 北交所双向扩容加快

临近年末,上证指数3000点的上下震荡格局依旧,市场的平衡中枢没有改变,只是箱体震荡的空间有所拉大。当下市场的热点层出不穷,而且当下市场拓展的热点似乎与上证指数也没有多大的关系。这些热点表现在如下几个方面:

首先,北交所的双向扩容动作开始加快。之前北交所的新股发行停了两周,从上周开始,北交所扩容快马加鞭,本周沪深市场只有1个新股发行,而北交所发行4个,北交所用现金申购所需的成本是损失资金冻结的几天回购利息,加上又有资金需要套用的问题,加上北交所新股的破发率很高,这样的扩容还是值得投资者关注。近期北交所又紧锣密鼓地推出北证指数和北交所的融资融券业务,这样的市场举动和布局值得投资者关注,从新三板的精选层融资挂牌交易到北交所开业,这两年时间中已经有137家公司在北交所挂牌交易,从目前股票的市场价来看,差不多有一半公司的股价低于发行价,这是不是会成为未来市场的价值洼地,值得投资者拭目以待。

其次,要关注近期债券市场和银行债券类理财产品的净值波动。近期债券市场和银行债券类理财产品的净值波动较大,其波动主要是价格的回撤,其原因与央行通过公开市场操作回笼资金有关,也与资金涌入权益类市场有关,当然临近年末,也与人们对资金市场的预期有关,尽管这种波动与股市无关,但债券市场毕竟还是反映了人们对实体经济的预期,这种情绪还是会影响到股市的,当债券市场的估值引发资金回流时也会影响到股票市场。

最后,跟上上证指数没多大关系的深市创业板和沪市的科创板依然是市场主力轮番热点波动的主战场。自从科创板实施了做市商制度之后,科创50指数拉到1000点整数大关之上,成了大盘震荡中的一个特点,对做市商制度的建立有一定的指标意义,若行之有效将为整个市场推出做市商提供经验,主板的注册制改革估计要到明年推出了,届时对上证指数会产生比较大的影响,主板的注册制改革将带来一级市场的发行价放开和二级市场涨跌幅的放开,届时做市商制度保驾护航,这对大盘的稳定将起到重要的作用。

临近年末了,市场的震荡调整还在继续,人们对走出一个大W底的预期只能期待来年实现了,年末的市场进入冬季,历法上有冬藏之说,也就是进入了一个养精蓄锐的阶段,在年末行情中要盘点好自己的资产,自己给自己做一个年度报告,布局一下来年的资金和品种标的的安排,使自己的投资组合处于一个能够进退自如的局面。

应健中

本版观点仅供参考

## A股呈现“等靠要”现象

### 大盘分析

本周股市冲高震荡,除周二上证指数上涨50点之外,其余四天均以牛皮整理、小幅下跌报收。从目前看,年内还有六个交易周,行情有望以先抑后扬的方式呈现,只要下档3000点不破,那么12月中下旬后将逐渐转向多头市场,迎来新年新曙光。

最近三周,股市波动有一个显著特点。但凡出现中阳线或大涨的,都是由外围因素刺激。例如本周二的大涨,因为中美元首在印尼巴厘岛举行双边会谈,会谈气氛和成果都好于预期,因此当天港股A股纷纷大涨。而上周五的大涨,一是美国10月份通胀回落至上涨7.7%,好于市场预期,可能会使美联储放缓12月份的加息步伐,因此引发全球股市大涨,美元走弱;二是卫健委发布优化内地疫情防控举措20条,市场预期精准防控将对四季度宏观基本面产生利好。此外,银保监会推

出的金融支持房地产政策16条,文旅部对跨省游不再和封控区管理挂钩的通知等,都成为刺激行情拉中阳线大涨的重要因素。但另一方面,当外围因素相对平静的时候,A股又兴致阑珊,有气无力,缩量盘跌,一副“等靠要”的样子。日K线也以小阴小阳居多。这一走势,表明当前市场缺乏主动性内生性上涨动力,缺乏由内而外的上涨愿望。一旦外围引擎熄火,股指便像滑翔机一样慢慢下降。

近期市场的第二个特点,就是机构重仓股、赛道股表现疲弱,机构有逢高派发、减磅离场的迹象。比较典型的如宁德时代、比亚迪、天齐锂业、赣锋锂业、隆基股份、长安汽车等新能源及新能源汽车股多次登上主力资金流出榜,还有“股王”贵州茅台也多次上榜,显示机构抱团松动后资金持续离场,当然,年底结账也是一个考量因素。另外像以岭药业、众生药业、复星医药、鱼跃医疗等题材类医药股,光大证券、东方财富等券商股,新城控股、金地集团等房地产股也是资金进退频繁,游资

短炒痕迹明显。

从目前看,年内还有六个交易周。由于短线市场缺乏内生性上涨动力,加上年底阶段机构结账,以及为明年布局“腾笼换鸟”做准备,先进行“腾笼”,因此如果没有新的外围因素影响,短线大盘仍有惯性回调的要求,以新旧转换的过渡性行情为主。从技术面看,上证指数在3047~3070点有一个跳空缺口,往下是30日均线所在的3033点,再往下就是3000点整数关。3000点作为千分位整数关,既是多空市场分水岭,也是投资者的心理标杆。3000点上方,仍可视为多头市场,一旦失守,则有巨大心理压力,容易引发恐慌性杀跌。因此,只要在12月上半月确保3000点不失,那么随着年底结账因素淡化,新的一年来临,就有望转入以3000点为起点的新一轮跨年度行情。

操作上,对稳健型投资者而言,短线还能再看一看,仓重者还可以逢高减磅,调仓换股。

申万宏源 钱启敏

## 迂回运行 轮动为主

### 专家看盘

本周A股大盘迂回运行,周初一根中阳线,多方未能组织新的有效攻势,呈现震荡格局,全周热点板块有一定变化,一批前期偏冷门的行业板块有所活跃,显示市场轮动变化还是明显的。

整体观察,市场环境有进一步好转迹象,机会在增加,目前防疫政策调整方向,外部流动性预期拐点,地缘扰动改善三大因素都已明确,分别改善基本面、估值和风险偏好,A股全面修复行情已确立,交易重心将从政策预期博弈切换至政策效果博弈。

目前看,防疫“新二十条”最大的意义在于明确了方向,消费出行和医药更受益。防疫政

策科学精准的原则和逐步放松的趋势已明确,“新二十条”规则下,风险区域和管控人员数量或将减半,基本可以认为就是简化的“第十版”,后续预计半年到一年后会逐步放开,这个大方向不会因为短期疫情复杂化而有所改变。防疫政策对经济更友好,其调整亦提高了稳增长政策的传导性。市场的思维,短期虽然会担心确诊数字上行,但航空、机场、酒店、免税这些消费出行板块的龙头长期配置价值更明显;确定性更高的还是疫情精准防控下的医药细分,重点关注新冠相关的疫苗、特效药、消费医疗器械、医药流通等。

结合当前整体仍处历史低分位的估值,市场依然易涨难跌。建议提高仓位均衡配置,重点关注政策受益更明显的主线。

中信浙江 钱向劲

**美阴口香合剂** 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 美阴口香合剂**

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。【不良反应】: 尚不明确。【不良反应】: 尚不明确。【不良反应】: 尚不明确。

69.8元

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: 牡丹江路各药房, 友谊路223号; 闵行: 江川路242号, 莘朱路152号; 松江: 沪亭北路758号余天成各药房; 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。

**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H15200539, 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。【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。【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。【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。

138元 60ml/盒