

新民财经

本报经济部主编 | 总第205期 | 2022年12月10日 星期六 本版编辑:昌 山 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmijb@xmw.com.cn

股指攀升 成交却仍低迷

市场观察

本周各大指数都是稳步攀升之势,但是成交仍然低迷,市场人气涣散。中字头板块周一大涨确立了本周指数的上涨格局,随后中字头板块进入了连续的调整周期,市场其他板块轮番表现,但是没有持续性,市场缺乏炒作主线,让投资者很迷茫,造成市场成交进一步萎缩,两市成交总额一度跌破9000亿。

随着两市上市数量突破五千家,市场成交一旦跌破万亿就很冷清,造成很多公司缺乏交易量,隐含了流动性危机。为什么市场随着股指的攀升活跃度没有提升呢?原因就是现在市场存量格局明显,观望资金入场速度慢,中字头板块拉升让存量资金进一步流失,其他板块的活跃度进一步下降。以曾经热门的赛道板块为例,新能源、光伏、锂电、半导体芯片等新兴产业板块近期“跌跌不休”,军

工板块也维持着一路下跌的形态,为什么会这样“跌跌不休”呢?还不是因为现在市场资金不足,推升中字头和大消费板块就必然要从上面这些板块里抽离资金,造成了这种“跌跌不休”的局面。

近期热炒的白酒、地产、基建、银行保险等板块都是传统行业,和原来引导投资者参与的方向背离,当市场大部分投资者都认同了发展新兴产业的理念后,突然市场主力又开始炒作那些传统产业了,让大部分投资者何去何从?难道要去引导投资者抛售新能源、半导体芯片等行业板块去追逐白酒、地产、基建、银行保险等板块?反正笔者还是继续保持着观望态度,也提醒周围的朋友静等市场回暖,未来的投资方向一定还是在新兴产业上。

本周围绕着后疫情时代的消费板块炒作有所表现,医药、旅游、商业百货、机场航空等板块轮番表现,这是一个很好的现象,毕竟这些板块也是未来的发展方向,资金流入推升股价将促进这些行

业的发展。随着疫情解封和消费板块的逐步活跃,市场人气也开始慢慢恢复,连一度无人问津的影视业在本周也开始引起关注,部分投资者已经在积极寻找这些被疫情“错杀”板块的投资机会。

本周市场高度关注的中阿峰会顺利召开,围绕着这一重要事件的炒作题材也渐渐升温,比如“一带一路”、油气资源、跨境支付、电商、数字经济等板块有望成为未来市场关注和活跃的板块。笔者对这些题材也很看好,毕竟这些题材对于中国经济发展和国际地位有极大的提升作用,是增强内外双循环的一步妙棋,尤其现在周边局势错综复杂,这样的事件更是举世瞩目,相信在股市上也一定会有所表现。近期需要规避的是苹果概念板块,随着台某电的迁移和苹果公司的后续动作,短期苹果产业链公司都将遭受压力,最典型的就是前期遭遇苹果订单损失的歌某股份,曾经的消费电子龙头股价跌去了大半。 王晓敏

行情或面临场外因素考验

专家看盘

本周沪深股市冲高震荡,主要上涨出现在周一,当时防疫政策优化、美元指数走弱以及中字头板块应声走强,“三期叠加”助推行情收出中阳线,随后四个交易日则牛皮盘整,小阴小阳。一方面印证我们此前的判断,即中阳线有赖于外围因素推动,当环境因素平静时,市场内部相对均衡,多空拉锯,内生性动力不足。从目前看,市场内部因素逐渐转向多头,技术形态也较为有利,但新的变量来自于外部因素,且有较大不确定性,需要在乐观中保持谨慎。

首先,是随着年底临近,市场内部力量对比将逐渐转向多头。主要是因为此前有机构年底结账的因素困扰,当时新能源等赛道股、机构抱团股持续下跌,机构获利回吐,离场结账。但是到了现在,这一因素的最大张力期逐渐过去,而投资者提前布局,逢低吸纳的开始增加,多空力量的对比开始转向多方,到12月中

下旬,这一势头将更加明显。

其次,从技术形态看,2022年上证指数总体呈现大“W”形态,其中两个低点分别出现在4月下旬的2863点和11月底的2885点,目前正处于右侧上升阶段。从最近六周的上证指数周K线看,五阳一阴,震荡向上。从形态结构的对称性看,只要短线稳住,不破坏通道,那么一旦进入新年,年初时间节点以及投资者对春季行情的期待,都将成为助推右侧,持续向上的有利因素。

当然,从短线技术面看,本周多数时间上证指数在3200点附近横盘拉锯,上档在3254-3259点有一个跳空缺口,年线即250日均线也下移至3270点下方,两厢叠加目前在3250-3270点阻力较强,再加上日线级别的随机指标等均在高位,因此短线大盘在3200点附近仍需蓄势整固。

目前市场一个新的变量,就是随着疫情防控政策持续优化,人流物流资金流迅速恢复,疫情是否会出现局部蔓延,对人们日常生活和经济商务活动是否会

形成较大冲击,影响的适度、广度和时间维度仍有一定的未知性。如果参考港澳台以及日韩等周边国家和地区的过往经验,在一轮疫情的高峰期都会有一个医疗资源的紧绷期以及对日常生活的影响和适应期,对投资市场、股票市场也有较大的不确定性,或影响未来的行情走势。

从投资策略的角度,一方面可以逢低逐渐加大仓位,提高持股比例。从以往的历史统计看,当年11月份到次年的2月份是行情高发期,基础好一点的话可持续到4月份收敛。另一方面从结构看,可关注近期开始回暖的中字头绩优蓝筹品种,进入年报期后其绩优低估值、高股息高性价比,有望获得市场关注。同时随着疫情防控形势变化,医药板块可能迎来阶段性风口,例如感冒退烧等化学药、清热化痰等中药、抗原自检等制剂类、血氧仪等医疗器械以及医药零售和商业、医疗服务等或有题材性机会。

申万宏源 钱启敏

本版观点仅供参考

蓄势磨合 等待契机

大盘分析

本周A股大盘整体表现相对稳定,板块轮动较为明显,活跃程度有所提升,赚钱效应进一步显现。不过沪综指站上3200点之后出现徘徊迹象,显示随着指数上行,谨慎心态有所加强。目前多方犹豫体现在几个方面:一是上行3200点之后未能进一步拓展空间,此位置比较重要,是由于沪指EXP13月线、55月线(也即仍处于金叉状态)能否保住金叉显得较为重要。仅从短线看,沪综指短期内有一定压力,需要予以化解。3200点这个关口,不能退守,否则多方会泄了

气势,空方也会借机发难。二是创业板与主板之间的拉锯。比如周三宁德时代继续反弹,大涨逾4%,带动新能源一族整体走强,对创业板指贡献较大,也吸引了市场资金。这就令主板大蓝筹继续维持调整态势,诸如煤炭、保险、房地产、银行等蓝筹板块跌幅靠前,资金流向也就形成了某种“拉锯”。三是短炒与布局中线之间的拉锯。主流热点暂歇,短炒就开始升温,比如周二普遍下跌的医药类、防疫类及旅游、酒店等,周三涨幅居前。而立足中线的蓝筹类,周三就进一步失血,部分品种调整力度偏大,这是资金在中线与短线之间拉锯。

综合来看,目前基本面的变化较为积

极。一方面,中央政治局会议分析研究了2023年经济工作,提出了10点要求,包括积极的财政政策要加力提效;稳健的货币政策要精准有力;要推进高水平对外开放,更大力度吸引和利用外资等。另一方面,防疫政策进一步优化。随着措施持续优化调整,各地稳步推进复工复产,复商复市,冲刺全年目标任务。多地规模以上企业复工率达九成,抢时间、赶进度,奔目标、往前冲,越来越多的规模以上工业企业按下复工复产的“快进键”。

从后期看,长周期逻辑当维持乐观的心态,总量边际改善的逻辑依然成立。对此,可继续看好大盘的趋势性结构性行情。 中信浙江 钱向劲

本周重新见到了上证指数3200点,大盘围绕着半年线进行多空拉锯,从K线走势来看,一个大W底的雏形逐渐形成,特别是短期均线开始呈多头排列,还有15个交易日2022年股票交易就要收官,临近年末市场的基本面和市场气氛逐渐向多头方向蔓延,跨年度多头行情值得期待。

本周疫情防控出现了重大转折,这对于股市而言是一个实质性利多。本周国务院联防联控机制就进一步优化落实疫情防控措施做出了重大调整,无症状和轻症一般采取“居家隔离”,跨地区流动不再查核酸和健康码,不再开展“落地检”,这一系列措施的推出,体现了“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的精神,可以预料,接下来经济的发展和增速将显现出极大的活力,这对股市而言,创造了一个宽松的环境,这将使跨年度行情走得更扎实。

年末的热门行业和个股还是比较热闹。由于疫情防控措施出现大转变,对药品的需求大增,近期医药类中药品股特别是与感冒治理相关的药品生产股票受市场大幅追捧,估计这种热闹持续一阵子后会归于平静,新的热点还会出现,这种热点的追逐使市场出现了新题材,跨年度行情接下来将围绕着年报而展开,总之市场总会保持着高成交量,保持着适度的激情和亢奋。

从年末的拉高行情来看,上证指数一马当先,一批“中”字头大盘蓝筹股充当了市场拉高的主力军,为此上证指数跃上了3185点半年线,而其他几个主要指数基本上还在半年线的下方,至于科创50和北证50这两个新指数,基本上还在起步点1000点处徘徊。市场结构出现这样的新状况,说明市场有新主力介入进行护盘,实际上前阵子证监会主席已经对理性估值问题做了陈述,市场对此闻风而动。

在仅剩的年末15个交易日中,上证指数的半年线是否牢靠,还需要市场的检验,以半年线为轴心多空拉锯还将维持一段时日,只要不脱离半年线轴心,多空拉锯之后,接下来最值得拭目以待的是要看年末上证指数能否上摸至年线,目前上证指数年线的位置在3271点附近,如果能触摸到这个位置,意味着年末15个交易日中还有上升2.3%的空间,这将是相当不错的收官。

在个股走势参差不齐的态势中还要注意两个市场现象:其一,关注一下北交所的扩容,这几周北交所几乎天天发新股和新股上市,但破发率极高,打九折的新股越来越多,当然这种状况会使新股发行价不断走低,但这样的效应连绵不断,对未来的市场带来什么影响,也需要多加关注。其二,在市场大扩容中,上市公司数量越来越多,但要注意相当一部分股票走势呈B股化态势,也就是每天的成交量只有几万股,光看绝对数还不能证明问题,要看日成交量在其流通股的占比,每天的走势不是曲线形的波动,而是台阶式跳跃,这是一种有价无市的流动性风险。总之,年末的市场会比较热闹,但这种热闹并不属于所有的持股者。



健中论道

跨年度行情值得期待

应健中

皮肤病 处置有办法

长春市净肤堂皮肤病研究所生产的皮肤病处置包用于**牛皮癣型、手足癣型、痤疮型、湿疹型、腋臭型、综合型**皮肤患者的皮肤病变部位处置。咨询电话:021-56468011
吉林食药监局生产备案号:20150025号
吉林广告(文)第240626-08377号

皮肤问题不用愁

长春净肤堂皮肤病研究所还针对长期皮肤干、反复痒,经常搔抓导致的皮肤抓痕、溃破、血痂、皲裂、色素沉着,局部肥厚、粗糙、角质化、苔藓化等皮肤问题研制生产了净肤堂系列产品,其配方独特,针对皮肤干痒反复发作的特点,外用涂抹在皮肤痒处,有效活性成份可快速渗透到皮肤下,不但可以止痒,消除痒感,还有一种凉凉的感觉,很舒服!

宝山区呼玛路754号净肤堂有售,也可到店免费体验试用**全市免费送货,货到付款。** 021-56468011

(吉)卫消证字2019第0007号 上海市宝山区净肤堂卫生用品商店 广告