

新民财经

本报经济部主编 | 总第207期 | 2022年12月24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

成交创新低 入市需谨慎

市场观察

本周大盘跌得有点疯狂,本来是技术指标上的顶背离,市场也早预计到要调整,无奈每一个技术支撑位都被轻易击穿,而且不管怎么下跌都没有放大成交量,周三两市成交创出了多年的新低。现在的盘面已经进入冰点,除了少数属于大消费概念的游资股还在活跃,其余板块全线下跌,连中字头板块也溃不成军。

A股市场长期重融资轻回报的运作模式,造成大盘股没有资金长期投资,小盘股投机气氛太浓,行情稍微好点各方就伸手进股市捞一把,跌的时候却没有中坚力量,所以

留下的就是一地鸡毛。按现在这么小的交易量,大盘又进入了流动性危机的局面,后面如果没有稳定市场的力量出现,很多公司股价就会陷入多杀多的惨烈境地。很多公司的股价在周四下午莫名其妙地出现了急跌,笔者以为这就是投资者有点绝望后开始了非理性的杀跌,截至发稿前,市场也未出现有力的反弹,说明投资者非理性杀跌的力量还在延续,市场承接力不足,成交也未明显放大。

现在的市场陷入了一个短期的怪圈,就是不管盘中反弹还是杀跌,交易量都不会放大,连续几天的交易量都处在历史低点,如果继续延续这种局面,后面流动性危机的风险就会加大,也会让观望资金更加

谨慎。长期依赖喝酒吃药的A股市场已经到了该反省的时候了,十几年过去了,上证综指还在整天喊着保卫3000点,这样会让越来越多的投资者远离市场。

A股市场是个很特殊的市场,特殊之处就是受到汇率影响没有完全开放,所以它的定价机制不是很市场化,目前定价还是高于国际市场的,很多大公司抢着回归A股市场,不是冲着来让投资者分享收益的目的,而是冲着A股PE高于外面的PE来的。而且A股市场是个人投资者数量最多的市场,所以它的情绪化波动也很大。一旦造成向下杀跌的情绪,就会有很多意想不到的事情发生,所以要注意呵护市场情绪,不能依靠简单的指挥来引导

市场。比如这次的中字头行情,如果能够推出持续的激励措施,让投资者真正喜欢上这类公司的投资机会,那就是一次成功的尝试。

近期注册制公司上市后的破发现象很严重,有的甚至跌到了发行价的八折水平,如果长此以往,后面新股发行的节奏也会受到影响,必须引起警惕,现有的措施对于发行上市的大股东约束力还很弱,延期六个月并不能阻挡这些人套现的步伐。

短期市场还是仅仅依赖大消费板块的一些小票维持人气,还有就是白酒板块了,其他板块暂时看不到投资机会,所以投资者也只能保持观望。

王骁敏



在股市中找准入市时点

股市2022年的收官已经越来越近了,本周连续阴线将沪深股市又往下砸了一个台阶。年末行情,投资者宜多看少动,为明年的行情重新布局。我们无法把握市场,但我们能够把握自己资产的投资组合,因为只有自己的资金卡年年拉阳线,才是在股市中博弈的乐趣。为此,笔者有如下几个看法:

首先,明年年初带来的第一个题材就是年报行情。按规则,1月15日至4月底,上市公司要公布年报,今年的年报检验的是在疫情盛行的环境下上市公司的经营业绩以及未来的布局。从业绩来看,可能会带来较大波动的公司要求提前公告,但现在接近年底了,今年似乎提前公告的公司少了,年报将带来个股座次的重新排列组合,短线行情多了个博弈机会。

其次,明年市场是先探底还是先拉升,这是一个值得考虑的问题。不同的走势意味着如何捕捉机会。就像今年的行情,从年初3600多点开盘后一路不回头地跌到2800多点,这段区间手里拿着股票的只有缩水的份,真正有机会的是2800多点入市一直捱到年末的。那么明年的走势究竟如何?是否会重蹈今年的覆辙?这种可能性不是没有。新年开盘后如果一路拉高,那么明年的机会很大;如果还是像今年那样的开局杀跌行情,那基本上没啥玩头了。

再次,当下市场的基本面尽管偏于利好,上周末召开的中央经济工作会议为明年的经济发展描绘了蓝图,但还是要看到当下由于奥密克戎病毒肆虐,市面上的景象似乎又回到了今年上半年封控时的景象,阳的人一多会对企业的生产带来影响,近期物流又开始有点滞后,所有这些现象还可能维持一段时日,这对经济的发展和股市带来什么影响实际上是有前车之鉴的。

最后,未来我们面对的还是一个以融资为主体的市场,中国经济的发展需要有一个完善的证券市场来发挥直接融资的功能,现在是融资者的最好机会,而融资者的利益最终要在投资者身上体现的。

总之,今年的年关就这样了,投资者要布局好自己的资产,选一个来年的最佳入市点位,选股不如选时,入市时点很重要。

应健中

本报观点仅供参考

B股市场

耐心等待企稳信号

12月份以来沪深B指延续了弱势震荡格局,这与A指走势有几分类似。但同为弱势震荡的沪深B股市场也有差异,上证B指自今年9月26日长阴线下跌以来,近3个月均在上下落差16个点的箱体中震荡,60日均线构成强阻力位。深证B指自10月份以来围绕以1130点为轴心的上下来回震荡,震荡最大幅度100点左右。预计沪深B指年内将维持弱势整理,下一步行情仍要视沪深A股行情而动。

从近期国际市场观察,2022年已经接近尾声。年初,俄乌冲突的发生令全球经济备受打击,能源价格大幅上涨导致欧美等发达经济体通胀水平节节攀升。2022年11月美国零售销售额环比下降0.6%,创近一年来最大降幅,反映出支出增大、收入减少,令美国消费者购买力大幅下降,消费者对商品需求在一定程度上失去了动力。为应对持续走高的通胀,在近一年的时间中,多个发达经济体央行连续大幅加息。

从近期沪深B股行情走势来看,市场再度进入极致的地量状态,基于近期的总量判断,短期调整尚未结束。主要逻辑在于情绪层面,内外部流动性无法有更大的边际变化点,因此指数仍有进一步震荡可能。预计股指总体将维持震荡格局,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,短线还需等待市场企稳信号。

马宜敏

深蹲后仍有起跳能力

大盘分析

本周A股连续下跌,调整幅度超预期。以上证指数为例,不仅跌穿了10月底以来形成的上升通道,也封闭了11月底留下的3080点向上跳空缺口,表现和此前数周大相径庭。从目前看,虽然短线深幅调整,但随着后续环境逐渐改善,以及年底因素化解,沪深股市仍有深蹲起跳,重续升势的机会。

造成本周行情调整的原因,一是疫情防控政策放开后,疫情对经济社会生活以及各行各业之间会形成怎样的影响,尤其是对普通市民日常生活和行为方式的阶段性影响,投资者需要观察和适应。二是市场内部热点轮动迅速,切换频繁,缺乏稳定的可操作性。三是年底临近,资金流动性面临周期性偏紧。本周交易所国债回购利率开始上

行,预示资金分流压力增大。四是在技术上,由于此前周K线连续六周震荡向上,上周出现阴线调整,因此本周顺势调整也不为过。只是,本周调整幅度大超预期。

但是,目前已是年终岁末的最后关口,总有部分资金提前布局“抢跑”,现在跌下来正好是人弃我取的大好时机。不过,实际情况是,本周连续下跌,多头一点脾气也没有,全周基本被动挨打。造成这一局面的原因,还是上面第一条即疫情对短期社会经济生活的影响较大,有些超预期。部分投资者自己或身边朋友纷纷进入休养模式,机构投资者中的投资经理们也纷纷进入轮流休养模式,市场关注度被动下降。再加上目之所及路上行人稀少,商铺空旷,实证体验使得投资者趋于谨慎、保守和观望。由于这方面没有前例和经验,需要摸着石头过河,因此市场也只能边走边看,相机抉择。

展望后市,随着上升通道被打破,重要缺口支撑被弥补,短线行情仍然以稳为主,修复整固。好在从技术看,上证指数日线指标如KDJ等已回落到低位,有望反弹修复。同时,北方大城市地铁又开始拥挤,工作生活秩序恢复较为迅速,如果后续越来越多的城市社会经济生活快速恢复,将极大有利于投资者消除顾虑,增强做多信心。另外,从政策面看,日前证监会召开中央经济工作学习会,提出推动资本市场改革开放等五大工作重点,支持资本市场稳中向好。从年底因素看,年内只剩下最后5个交易日,短线以过渡行情为主,辞旧迎新之后,资金流动性有望改善,机构新年布局也将成为主流。因此,虽然短线深蹲打乱了原先的上升节奏,但企稳过渡之后,随着内人流物流资金流逐步恢复,A股仍有机会迎来年初阶段性上涨行情。申万宏源 钱启敏

共渡难关 来年可期

专家看盘

本周空方占据主动,全周A股大盘运行较为低迷。在悲观预期和年末情结作用下,大盘已选择了方向。破位伊始,而消息面依然淡静,新股照发……都是熟悉的情况,也是A股的常见情况。从盘面观察,热点还是切换比较快的,体现了短线资金不甘寂寞、勤割韭菜的作风,诸如地产、酿酒、旅游、医药等近日活跃板块跌幅较大。其中,医药股的股价像打摆子一样,忽上忽下。

之所以是预料当中的调整,且反弹如此弱,主要是由于:一方面是已经进入月末,更是年末,资金偏紧

一些很明显,加之大数据或已刀枪入库,谁来组织有力度的反弹?另一方面是,疫情最困难的时期或许也在年底这一段,这将制约短线反弹的产生;加之此环境下的内需消费反而减弱了,相关板块很难呼应起来,市场暂未找到有真正影响力的板块带领。

当然,大盘继续下跌同样动力不足,类似能延续一到两个交易日的反弹,应该在2022年最后一周中悄悄酝酿。而真正有力度的反弹,或者行情阶段性回暖,还是需要两个条件:即疫情形势出现明显好转,各地企业开工情况和人们日常生活恢复到正常水平;市场预期转为偏乐观、偏积极,信心复苏并增强。时

间或要到春节后,此时又到了春暖花开的季节,A股特有的春季行情或“春季躁动”,肯定会萌发。当上述条件基本能满足的话,如果有管理层的及时发声或助力,那么效果更佳。

综合而言,我们资本市场中长期向好态势没有变化,毕竟中国经济在全球仍具备影响力,A股重要指数的平均市盈率均处于近三年中位数以下水平,具备吸引力,投资者可以阶段性保持五到六成仓位,需密切关注政策面、资金面以及外部因素的变化情况,结合年报业绩情况进行选股。总之,大家各自保重,共渡难关吧!我们相信,明年还是值得期待的。 中信浙江 钱向劲

