

市场观察

大盘开门红 回调需慎防

本周股市迎来了开门红,很多人都说开门红就会红一年,这个美好的愿望在2023年还是可能实现的。但是笔者还是要提醒一下大家,在连续上涨了一周后,下周要注意短线调整的压力。本周第一个交易日和第三个交易日赚钱效应最好,除了指数的涨幅较大,上涨家数也较多,第一个交易日沪深两市上涨家数超过了4000家,第三个交易日沪深两市上涨家数超过了3000家,但是很明显这四个交易日的上涨家数在迅速减少,截至发稿前笔者观察到两市上涨的家数已经缩减

至了2600多家。本周开市就是猛拉数字经济板块,收盘的时候涨幅超过10%的家数超过了100家,是人气最旺的一天。但是第二个交易日数字经济板块就出现了分化,市场陷入了短期迷茫。第三个交易日北向资金大举加仓,一下拉升了白酒板块至最高点附近,茅台、五粮液等白酒龙头股都创出了近期的新高,加上金融板块也平稳上涨,所以第三个交易日指数又是大涨。周五光伏板块大涨,让大盘继续保持了强势上涨。本周市场聚焦的几

大热点分别是数字经济、券商、酿酒、新能源车和光伏板块,这些板块有望成为2023年一季度的强势品种,大家在大盘回调的时候可以多加关注。本周除了这些热点值得关注,还有几个事件也会影响未来行情的演变。第一个就是北向资金本周第一个交易日小幅减仓6个多亿,随后就持续加仓,在周四达到了127亿的天量,究其原因应该是和人民币汇率本周迅速上升有关,周五美元人民币中间价已经跌破了6.9,后面北向资金的增减还会跟随这种趋

势。另外值得关注的还有本周特斯拉股价在经历大跌后,短期有止跌迹象,这也是新能源车和光伏、锂电池等板块出现大涨的重要原因,是境内机构和北向资金共振的结果。但是美股另外两个重要科技股微软和苹果也陷入了下跌加速期,这个会传递到A股市场,影响科技股和果链板块。本周另外一个值得关注的现象就是游资炒作的高标股开始退潮,从最高的八连板到四连板、五连板妖股都纷纷下跌,短期追涨杀跌的风险急剧放大,很多短线客都在上

涨行情里亏了大钱,所以后面游资炒作的板块个股要进入一个冰冻期,这也会影响到盘面,就是上涨的公司家数迅速减少,赚钱效应减弱。所以现在轻仓的普通投资者要进场买人的,就要准备好短期被套,做中长期的投资,这也是左侧交易的策略,当然好标的也是可以这样操作的,毕竟最低点谁能预测呢,都是事后涨起来才知道。但是大部分投资能力一般的投资者还是要谨慎,最好等到市场赚钱效应开始的时候才考虑加仓。

王骁敏

B股市场

看好今年B股市场

刚过去的2022年,沪深B指延续震荡行情,双双以阴十字星的形态结束全年交易。从2022年B股行情来看,基本上较前年点位是在原地踏步。2023年沪深B股行情将会如何变化呢?

从国际市场观察,B股行情变化与国际政治经济密切相关。近期,美联储发布去年12月公开市场委员会(FOMC)的会议纪要,详细披露了货币政策制定者对经济和加息路径的最新研判,继续展现偏鹰的论调和立场。欧元区2022年经济表现好于预期,但危险信号并没有解除。进入2023年,欧盟国家经济活动仍在惯性减速,经济前景面临着巨大不确定性,欧洲经济仍然存在二次探底的可能性,压力主要来自高通胀和全球经济前景暗淡。对欧美股市来说,2023年又将是艰辛的一年。

国内经济景气度对股市具有拉动作用。新年伊始,全国发展和改革工作会议提出,大力提振市场信心,积极扩大国内有效需求,充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用,推动经济运行整体好转。各部委年度工作会议也将恢复和扩大消费摆在优先位置。近日,人民银行、银保监会决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制,支持房地产市场平稳健康发展。在政策同频共振的强力支持下,市场有望加快筑底回暖。

相对于A股,B股市场对汇率变化敏感度更高。2022年人民币汇率双向波动幅度明显加大,同时,人民币对欧元、英镑、日元明显升值,是目前世界上少数强势货币之一。中国经济将以“修复性复苏”为主基调,而全球经济则将以“通胀降温下的浅衰退”为主基调,我国国际收支将继续保持基本平衡格局,经常账户压力与金融账户改善并存,为人民币汇率保持稳定提供重要支撑。

B股目前总的盘子较小,在股市属于“小众市场”。稳中求进将是2023年市场的主基调,经济增长、疫情优化、美联储政策预期、地产相关政策着陆等影响市场的几个核心因素目前都出现变化。

马宜敏

本版观点仅供参考



2023年关键词:恢复

看门道

记得2022年第一天开市,上证指数稍微跳高开后摸了一下3651点就开跌。当天我在做节目时开玩笑说,不会第一天的高位就是全年的高位吧?不料一语成谶。

蹉跎了三年,最大的不确定性在2022年底画上句号。因此,“恢复”将成为2023年的关键词。

首先,外围因素向坏的趋势基本上已经被炒作充分,地缘危机有机会不再扩大,美元加息的天花板也越来越近,负面的不确定因素在减少。

其次,国内会将工作重心移回经济建设,国家也要将失去的

三年找回来。在这样的背景之下,大概率不会在今年再出现某些行业团灭的状况。

在恢复的过程中,行业有先后。受疫情影响最大的会复苏最快,股市已经提前反应。2022年4季度开始,餐饮旅游酒店出行链已经春江水暖,大消费的行情将会持续到2023年一季度。虽然防控放开之后,很多人还很小心谨慎,但行业的复苏趋势会比个人的切身感受更敏感,当大家都亲身感受到复苏时,其实已经全面向好了。

有位专家讲了一句大实话:只要股市升1000点,很多问题都能解决。这句话大家要好好咀嚼,因为不仅仅道出了对人民群众而言“赚钱才是硬道理”的核心,还有“一俊遮三丑”的作

用。如果管理层能够好好发挥资本市场的作用,那么,经济上的问题基本上没有什么解决不了的。

除了复苏概念,那些国家投入大资金的赛道也是有很多看点的,譬如新能源及其产业链,譬如半导体,譬如信创。新能源去年下半年以来的调整,将会随着产能释放业绩体现而回到合理的位置,科技含量高的小公司会快速成长。

2023年股市还有一个很大的看点是央企国企的改革和并购,毕竟在过去几年,大家已经充分认识到国企央企才是能量最大的实力派,而随着对国企央企估值的重估,分红能力强、业绩好、市盈率低的大央企国企将有惊喜。 黎婉仪

大盘分析

等待积极因素的催化

2023年第一个交易周,A股大盘开局良好,指数缓步震荡反弹,成交规模有所增加,不过盘面上也以主题性机会的短线博弈为主,中长期主线尚待明确。在大资金看来,市场重回升势需要等待新的积极因素催化。

消息方面,刚刚召开的全国财政工作会议提出,2023年积极的财政政策要加力提效,更直接更有效发挥积极财政政策作用。此外国家统计局公布2022年12月份制造业采购经理指数(PMI)为47%,比上月下降1.0个百分点,低于临界点,制造业生产经营景气水平较上月有所回落。对此,可以预见相关应对政策还会推出。

针对2023年,我们对经济复苏和市场中长期趋势依然抱乐观预期,但下一轮回升行情还需要耐心等待,未来新的催化可能是具体的稳增长政策落地,或者基本面改善进度开始好于市场预期。

下一阶段可关注几条线索:一是在防疫政策持续优化的背景下,线下出行消费将迎来确定性的基本面反转;不过在短期内,消费恢复将存在结构分化,终端数据也未有实质性验证,市场仍以预期博弈为主;中长期应重点把握业绩兑现确定性更强、有成长逻辑的方向。二是从产业升级角度着手,在我国现阶段推进高质量发展的背景下,智能制造、新能源相关的储能以及相应的碳化硅等新材料具有显著的发展空间。三是国家政策重点关注的安全领域,如农业安全、军事安全、信息安全等方向。 中信浙江 钱向劲

节前或维持稳中有涨格局

专家看盘

本周沪深股市表现还算争气,呈现震荡向上的行情,实现新年开门红。从目前看,虽然春节前交易仅剩两周,时间跨度不支持发动急升行情,但短线也没有特别的利空因素,缓慢回升,稳中有涨将是节前市场的主旋律。

首先,本周股市虽然只有四个交易日,但上证指数连涨四天,深成指、创业板、科创50等也都是三阳一阴,顺利实现新年开门红,反映了投资者对2023年资本市场的正面预期,可谓人心思涨、众望所归。从投资逻辑看,随着疫情防控政策调整,社会经济生活在经过转型、阵痛和重新适应后,2023年经济基本面上

望持续恢复,经济增速也将在2022年的基础上进一步提升,这不仅是众多内地投资机构的共识,也得到花旗、美林等国际大行以及世界银行等权威机构的一致认同。也就是随着2023年企业盈利不断回升,投资市场前景较去年将有明显改观。

其次,去年A股市场受疫情影响以及国际地缘冲突、全球通胀等因素超预期影响,沪深主板及双创指数都录得15%~30%幅度不等的下跌,为近三年以来的最差表现。不过,目前上证50动态市盈率仅9.3倍,这也是吸引近期海外资金持续北上,积极布局的重要原因。此外,从流动性看,本周召开的央行工作会议继续强调要精准有力实施好稳健的货币政策,保持流动性合理充裕,因此资金面有望继续相对宽松。同时,随着年

底的过去,年底阶段的资金面偏紧、机构年终结账的因素彻底化解,对股市行情的恢复也有促进作用。

当然,饭要一口一口地吃,路要一步一步地走。从本周上涨的节奏看,仍以走一步看一步,相机抉择为主。例如周二新年首个交易日,股指并没有直接高开,而是先探底回调,而且回调时间长达一个小时,然后在大量小盘股走强的带动下,股指才逐渐回升并由绿翻红。周三,沪深两市牛皮盘整,驻足观望。当天除了上证指数小涨7个点以外,深成指、创业板以及科创50指数均以下跌报收。再从盘中热点看,周三涨幅居前的房地产板块周四跌幅居前。周三跌幅居前的光伏设备、能源金属、电池等板块周四周五又涨幅居前。此外前期表现活跃的旅游酒店、航空机场以及

游戏、文化传媒、美容等可选消费板块本周跌幅居前,强弱转换频繁而迅速,游资参与短线痕迹明显。至于周四大盘的强劲上涨,主要得益于周初海外中概股表现强劲,纳斯达克中国金龙指数连续2天累计涨幅超过12%,跑赢美股大盘并创历史最佳年度开局,激发周四北上资金集中涌入,增持贵州茅台、宁德时代等“股王”标的,进而推升大盘指数。到了周五,两地大盘再度陷于盘整,继续走走停停。

展望后市,目前行情以盘升为主,一方面没有特别利空预期打压市场。同时大盘虽多次反复和回调,但都跌不深,以前是不进则退,现在是不退则进,这是支持近期行情温和向上的最有利因素。

申万宏源 钱启敏