

继续关注北向资金的流向

市场观察

相信这波行情起来的主要原因之一就是北向资金一路买买买,提振了市场人气,特别是节后第一天北向资金当天买入近两百亿,让很多获利离场的资金又选择了重新入场,毕竟有大佬还在买买买,谁能拒绝继续赚钱的诱惑呢?本周市场经历了两次冲高回落,一次当然是节后第一天开盘啦,沪指直接高开在了3300点之上,最高上摸至3310点。第二次冲高发生在周三,这一天也是赚钱效应最好的

一天,当天收盘后上涨家数逼近了4400家,上涨家数占比达到了80%以上,可谓人气爆棚。但是周三晚上突发的三个事件让市场陷入了短线迷茫。

第一个重大事件当然就是宣布主板市场正式推出注册制,虽然市场都有预期,但是推出的时间点还是很突然。第二个事件就是当晚美国宣布加息25个基点,这个是在市场预期中的加息计划,所以对市场影响不大,还有部分投资者认为靴子落地是利好。第三个事件就是成飞集团借壳上市尘埃落地,复牌后中航电测毫无悬念的天

天都是一字板,丰厚的预期收益让持股者简直像买彩票中了大奖。

市场关于注册制推出后对股市的影响是利好还是利空争议很多,从北向资金周四、周五的操作上可以看到他们暂时停止了买买买的脚步,也许是在观察市场的反应吧,别以为老外只会买买买,人家可是经历过很多成熟市场的风风雨雨,对这种现象有着一套成熟的操作策略。所以笔者给准备进场的投资者一个简单实用的操作建议,就是密切关注北向资金的资金流向,哪天他们开始大幅加仓的时候可以考虑进场了,也意味着注

册制推出的市场影响基本消除了。

北向资金选择暂时观望的还有一个重要原因就是汇率的变动,人民币对美元的升值步伐近期停下来了,每天的汇率变动进入了一个区间整理,既然升值的速度停下来了,那么流入中国市场的心态也会变得从容了,反正天天都可以进来买入A股,每天买入多少完全取决于自己的配置考虑喽。

本周金融板块里银行保险表现疲软,券商冲高回落,短线也会承压。大消费板块表现也较疲软,白酒医药板块都出现了一定程度的回落。表现较好的还是成长性

板块,半导体芯片、新能源、数字经济等板块都有上攻表现。从美股市场来看,近期也是纳斯达克指数表现好于道琼斯指数,尤其是周四晚道指微跌而纳指大涨,近期市场普遍对于高科技行业的复苏比较乐观。所以在大盘短暂调整后,如果要进场买入的投资者可以更多关注科技股板块和赛道板块,消费板块要精选好细分行业,整体上涨的可能性不大,而金融板块里要关注的就是券商板块。上期分析过的军工、医药医疗和互联网平台板块仍然是值得关注的板块。

王骁敏



适度休整机会犹存

大盘分析

本周是春节长假之后的第一个交易周,A股大盘整体表现尚可。近期市场向好还是明确的,数据显示,今年春节假期(1月21日至27日),全国消费相关行业销售收入与上年春节假期相比增长12.2%,其中,商品消费和服务消费同比分别增长10%和13.5%,生活必需品、家居升级类商品、旅游服务等消费增长较快。今年春节假期国内旅游出游3.08亿人次,同比增长23.1%,创2020年以来新高;实现国内旅游收入3758.43亿元,同比增

长30%,亦创2020年以来的新高。种种迹象表明,中国经济正在强势复苏。

综合而言,在经历了1月的上涨后,A股大盘出现短期休整的可能性在增加。不过从中期的视角看,指数的机会仍未完结,消费、地产等核心因素的变化将决定内需的释放空间,进而决定市场向上的空间。此外,基本面的变化也决定了市场估值的空间,年内全面注册制的推动落地,或意味股票供给和需求将迎来扩容过程,基本面预期如能企稳,将有效推动指数的估值向市场的常态化水平靠拢。

中信浙江 钱向劲

专家看盘

兔年首个交易周,沪深股市高开后震荡反复,虽然最终没有走出强劲的开门红行情,但短线震荡并未破坏向上趋势,未来有望延续春季行情。

影响本周市场的主要因素:首先,是周初公布的一月份制造业采购经理指数PMI和非制造业PMI双双重返景气区间,前者从47.0上升到50.1,后者更从41.6跃升至54.4,显示随着疫情防控形势好转,宏观经济快速修复,经济活动已经重回景气增长区间,对资本市场和投资者心理形成支持。

其次,是管理层出台全面推进新股IPO注册制改革征求意见稿,沪深主板IPO实施注册制已经水到渠成。新股发行制度改革,是资本市场制度建设和完善的重要内容,也是促进资本市场持续健康发展的重大举措。从2019年最初的科创板注册制试点到创业板市场注册制,市场已经接受和适应了这一制度变革,因此实施推进全面注册制改革条件已经成熟。

第三,是本周美联储召开了今年第一次议息会议,如期宣布加息25个基点,预示美国通胀见顶,美元升息周期已进入尾声,因此美元指数迅速回落,美股出现强劲反弹。此外,今年以来海外资金持续流入A股,一月份北上资金累计净流入1413亿元,创历年同期新高。海外资金集中流入,既是看好中国经济、中国资产2023年的复苏表现,又是美元指数走弱,人民币兑美元持续升值,衍生出汇兑收益的机会。

至于本周A股没有再接再厉,连续拉升,主

震荡反复不改上升趋势

要原因:一是包括对宏观经济复苏、流动性宽松等利好市场已有预期,在春节前盘面已有反映。节前大盘虽然成交量不大,但走势较为坚挺,上证指数等连续上涨四周,因此节后需要消化整固,夯实基础。

二是从技术面看,日线级别的技术指标处在高位,如随机指标KDJ等均有短线超买甚至高位钝化信号,提示在强势背景下短线有调整需求,修复指标。

此外,盘中热点持续性较弱,旅游酒店等春节消费板块冲高回落。新能源板块风电锂电涨跌频繁,电池级碳酸锂、硅片价格高位震荡,产业链下游不确定性增大。即便有行情风向标之称的券商板块在注册制利好刺激下也未能走出持续性行情,多少反映出盘中机构短线心态较浓。当然,从总体看,短线震荡仍是进二退一、强势震荡,仍在上升通道内运行,毕竟此前大盘已经连续拉升四周。

展望后市,2月份可预期的消息中并没有重大利空因素,因此,行情出现大幅回撤的可能性不大。上半月,市场仍将关注陆续公布的一月份宏观经济数据如新增信贷、进出口贸易以及投资、消费等数据,和制造业PMI反映的复苏状况相互印证。下半月,沪深两地上市公司的年报将拉开帷幕,市场关注点将转移到率先公布的业绩和回报是否亮丽和惊艳,再往后就是进入两会前行情预期阶段。另外,2月下旬也是俄乌冲突爆发一周年的日子,国际形势变化也值得关注。总体看,2月份继续中性偏乐观,有望持续以稳为主,稳中有升的春季行情。

申万宏源 钱启敏

投资秘籍

银行板块能否大象起舞?

2022年前11月,银行板块表现较差,主要是疫情多发,经济增长低迷,银行息差承压,以及地产事件等引发了市场对银行资产质量的担忧。11月初以来,得益于防疫政策优化及房地产政策放松,经济好转预期升温,压制股价的两大障碍被解决,银行板块反弹行情开启。特别是房地产金融16条,以及大行加大对部分房企授信等,能够明显缓解房企的短期流动性压力,能够降低房企融资违约风险。随着地产政策进一步放松,地产销售或将有所好转,会催化银行板块估值适度修复。

那么,银行板块的行情能否持续?中信建投马鲲鹏认为,防疫政策持续优化释放信贷需求,将改善银行投放结构,提振息差和

营收;房地产“三箭齐发”,将逐步化解系统性风险,扭转银行资产质量预期;建议积极参与由预期底部反转驱动的银行估值提升大趋势。

银行板块行情主要取决于市场对经济的预期,经济小幅复苏将驱动板块估值修复。银行板块特别是股份行已经反弹了20%,说明有部分资金在基本面左侧抢跑,一旦短期基本面拐点出现,反而意味着抢跑交易的结束。目前银行股陆续发布2022年业绩快报,行情反而出现走横或回调的现象,投资者可适当把握回调上车的机会。

长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

李朝阳——玉汝于成,使命必达 实现氢产业从零到一的跨越

14年前,氢科技在我国还基本处于空白阶段,14年后的今天,氢科技俨然成了科学家研究的热门课题,截至目前,相关论文超过2000余篇,氢生物学、氢医学成了助力“健康中国”的一颗璀璨的明珠,而这一切,绕不开一位有着前瞻眼界的企业家,氢产业的领跑者——李朝阳。

从0到1——引领氢产业发展

毕业于复旦大学EMBA的李朝阳是国内率先开展氢生物学科研与应用的企业家,早在2009年,他便以开阔的国际视野将目光投向了在氢科技领域处于领先身位的日本,将前沿科技成果——固化氢引入国内,接下来,他联合国内外多家知名院校和科研机构,对氢科技展开深入研究,从2010年始,他倡导并主办了连续12届国际氢生物学论坛,鼓励更多的科技工作者不断深入到氢生物学领域,实现了氢科技行业和产业从0到1的完美跨越,在此基础上,我国在氢科技领域不断取得令人欣喜的成果,2014年,国家卫计委发布了氢气可以作为食品添加剂应用于食品生产,并于2015年5月开始实施;2020年,氢氧气雾化机获批国家三类医疗器械批准文号,同年,我国将氢氧气疗法也正式写入第七版新冠诊疗方案中,氢医学正式纳入到临床医疗体系,由此,氢医学开始进入蓬勃发展阶段。

从创新到创造——肇启产业升级

当越来越多的人将目光投向氢科研以及氢产业的时候,作为头部引领者的李朝阳并没有固步自封,他理论结合实践,不断创新,率先在氢健康领域提出了“联合用氢”的健康理念,用氢品、喝氢水、吸氢气,联合用氢科技成果为健康保驾护航。鉴于李朝阳对氢科技与氢产业的突出贡献,他连续多年当选为全国卫生产业企业管理协会氢医学健康产业分会副会长,并作为编审成员,先后参与了国内含氢包装饮用水团标、氢水发生器团标、纯水



电解吸氢机团标、可食用固化氢粉团标等多项氢产业团体标准的起草工作,为推动中国氢产业团体标准向着规范、有序的方向发展,贡献着自己的一份微薄之力。

更值得一提的是,李朝阳和他的科研团队带头研发、国内生产的固化氢产品,经过历时三年的严格审核检验,于2022年正式被国家食品药品监督管理局批准为保健食品,为氢产业再次竖起了一个新的丰碑,从创新到创造,李朝阳和他的团队一次次刷新着氢产业的历史。

从效益到公益——不断实现价值巨变

作为氢产业头部企业的创始人,李朝阳始终坚持“爱人如己,全人健康”的企业理念,他通过搭建学术交流与科普平台,不断带动营销与消费的升级,取得了不俗的经济效益和社会效益,企业年年被上海市闵行区和普陀区评为优秀纳税企业,先后解决了上千人的就业问题,为表彰李朝阳先生对氢产业做出的努力和贡献,2019年10月,由他掌舵的上海全人生物科技有限公司被中国医疗保健国际交流促进会氢分子生物医学分会组委会评为“氢医学产业先驱奖”。

在取得了经济效益的同时,李朝阳更时时刻刻带着一份社会责任感,投入到公益事业,从抗震救灾到资助希望小学,从捐赠物资助力武汉防疫天使,到成立上海青橄榄树公益基金会,连续多年资助脑瘫儿童等弱势群体,他不断地向社会传递向善的正能量,不断创造着企业与合作伙伴以及客户三位一体的价值巨变。