

市场观察

股市进入短暂的退潮期

本周四大盘突然跳水,收盘时仅仅五百家左右的公司收涨,市场情绪从高昂瞬间转为冰冻。由于本周沪指再次冲击3310点未果,短期形成了双头形态,市场恐慌情绪蔓延,所以需要一段时间来慢慢修复这种下跌带来的冲击,笔者就用退潮期来形容。

在退潮期,市场增量资金会减缓,加上近期北向资金买入的节奏也减缓,让市场观望情绪进一步上升。在退潮期操作难度加大,大多时候买入都会被套,只有左侧交易策略的投资者才能考虑逢低进场。普通投资者在这个阶段还是暂时保持观望,最好的操作策略可能就是逢低回补自己手里的品种,降低成本一般来说总是没错,当然这种操作第一

重要的是手中的股票基本面比较好。如果是业绩下滑、行业属性差的品种还是尽量保持观望。

近期随着指数的强劲反弹,市场投机炒作情绪上升,很多小盘题材股被大幅炒作,特别是成长性板块里炒作题材太多,很多炒作概念连专业投资人士都未必能够跟上节奏,所以在退潮期这些板块和公司股价面临很大的调整压力,只有等这些泡沫逐步消除,市场的调整压力才会减轻。

港股市场从春节长假后就进入了调整期,触发调整的原因就是前期反弹幅度较大。相比较而言,A股市场的反弹幅度还是比较小的,所以A股市场虽然短期进入了退

潮期,但是股指回调幅度还有待观察,不一定会出现很深的跌幅。笔者认为这个阶段市场可能主要是结构调整,部分近期炒作过度的题材板块随着市场情绪的退潮会面临深幅调整,而部分可能迎来困境反转的板块,如果近期涨幅不大反而会吸引增量资金流入抄底。

2023年市场整体预期是比较乐观的,主要是基于2022年的大幅下跌,让绝大部分行业板块都处在历史低点,估值吸引力大增会吸引各路资金流入市场来抄底。但是经过几个月的反弹后,这种估值吸引力已经大幅下降,优质股被严重低估的现象已经消除,所以后面几个月整体性的投资机会不大,更多的就是结构性的投资机会。投资者既要关心经

济数据复苏的情况,也要关心政策推动的行业方向,笔者建议大家尽量选择一两个比较确定的行业重点关注和跟踪,后面的投资也主要在这些确定的行业里选择,不要盲目跟随市场的炒作热点去追,一方面等到市场形成热点的时候很多公司的股价已经大幅拉升,要面临股价追高的风险;另一方面很多热点的行业如果不熟悉,盲目进入的风险也很大,即使是专业投资者也会有这样的风险,比如近期最热门的ChatGPT板块,国内真正进入研究和投资的公司真假难辨,怎么能去跟风炒作呢?唯有作壁上观。

好了,短期的退潮期对每一个投资者都是一场考验,要提高风险意识。 王骁敏

注意节奏 把握轮动

大盘分析

经历了一段时间的上涨后,大盘运行步伐进一步减慢,主要是部分资金有一定获利回吐的需求,内外部事件也对风险偏好有所影响,受此影响大盘呈现整理特征,且在周四一度快速调整,不过此次调整有利于后期行情发展,同时目前结构上并不缺乏机会,如消费领域的酿酒、食品饮料、预制菜;人工智能催化相关产业链等表现活跃。

当前市场处于政策预期向基本面实质改善的过渡阶段,尽管估值修复最快的时间可能已过去,但是在经济活动仍在修复改善、经济数据处于相对空窗期以及两会前政策预期逐步抬升的环境下,市场可能仍会受到部分积极因素的支持,回调风险相对有限。近期部分催化因素可能对市场表现带来一定支持:其一,1月新增信贷数据同比大幅增长且绝对规模创历史新高,企业中长期贷款大幅增多且占比较高,反映实体企业的内生融资需求改善。其二,高频数据显示经济活动修复较明显,有望继续对市场形成一定的支持。

在操作层面上,需注意整体节奏的把握,以低吸为主。展望后市,对市场中期预期仍偏积极,当前市场估值虽有修复但仍低于历史均值,对后续市场演绎不用过于担心,中期市场机遇大于风险。后续应继续关注中国经济活动的修复情况、两会前后的政策预期,海外关注主要市场的增长压力和紧缩政策退坡预期。中期看好A股指数缓慢上移的趋势不变,把握轮动机会。建议重视地方两会重点提及的方向,如过去受疫情影响的消费板块,部分有望受到产业政策支持的细分成长领域值得关注;成长风格和中小市值板块在新产业趋势和积极政策的环境下,可能仍有较好表现;中期仍可根据景气程度以及产业政策支持方向来把握产业升级与消费升级主线。 中信浙江 钱向劲

突破遇阻 仍需震荡整固

专家看盘

本周沪深股市冲高震荡,其中周一震荡上扬,周二周三高位盘整,周四多方发力将股指推过3300点整数关,逼近此前3310点前期高点,意图实现向上突破,无奈量能跟进匮乏,攻坚哨兵券商股“银枪蜡烛头”,结果引发市场高位反转,出现大幅下跌走势,多空分歧再度扩大。从目前看,由于市场环境并无异动突变,因此调整下跌更多的来源于自身因素和技术性要求,短线大盘需要消化整固,再度蓄势,只要关键点位不破,春季行情仍难言结束。

首先,目前市场环境较为平稳,不论是海外美联储加息还是内地1月份新增信贷、70个大中城市商品房价格变化等,都呈现回稳向上、稳中向好的态势。展望2月下半月,沪市上市公司年报即将登场,“排头兵”们应该不会令投资者失望。同时逐渐进入“两会”前时段,消息面上出现意外利空的可能性不大,因此短线调整受外界因素影响的可能性较小。

其次,从市场本身看,周四的下跌很可能是多方贸然发动进攻,后续没有得到资金和热点响应,形成单兵突进反被空方高举高打,反击得手。一方面,上证指数经过两周的高位震荡,再次逼近1月底相对高点3310点,多方处境略显尴尬,面临进还是退的两难选择,最终多方选择向上试探,周四盘中高点3308点,相差不足2点。同时通过推升券商股引发市场关注,因为券商板块是行情的风向标,如果对后市看涨有共识,那么很容易引发众人拾柴火焰高,通过券商股这个“引信”,激发新一轮向上突破。不过从实际走势看,市场响应度较低,一是从周四上午10点半到下午1点半上证指数在3300点上方僵持的90分钟期间,30分钟K线的成交均量为890亿元,而随后从1点半到3点收市的下跌阶段,30分钟均量放大到1692亿元。情形类似于拔河,相持阶段力量日渐式微,一旦分出胜负就

是一边倒发力。很显然,多方短线有冒进之嫌。另一方面,券商股表现不尽如人意,虽然盘中一度放量走强,但盘中触及涨停的只有南京证券一家,涨幅达到5%以上的也只有湘财证券和国盛金控两家,可谓势单力薄,孤掌难鸣。也就是说,短线向上突破基础不牢,仍欠火候。

当然,调整也不可怕,仍处于正常调整。一是目前的抛盘主要还是获利回吐,割肉止损的不是主流,操作滚动属于正向循环。二是调整中由于K线形态出现小M头构造,因此引发技术派投资者以及短线资金的回吐,因此只要3225点颈线位不被有效突破,技术形态仍将维持强势。三是虽然下半周大盘宽幅震荡,但北上资金仍在持续流入,并没有过度犹豫和集中,显示对后市仍有信心。另外,作为中长期趋势和平均成本线的上证指数250日均线目前位于3200点附近,也将成为市场多空的分界线,只要该线不失,多头市场有望延续。 申万宏源 钱启敏

投资的“懂”与“不懂”

看门道

本周A股走成了小“双头”形态,非常难看。尤其是连续3天的中阴线,对人的心理考验不可谓不大。

不是说,投资就是不断克服人的弱点的过程么?这个行为其实一直贯穿整个过程。在你不以为意的时候,其实已经在博弈。

有位朋友,整天嚷嚷着要股票,于是,给他一个潜力很大的股票。问什么时候走?答曰这是好东西,假以时日可看翻倍。朋友欢天喜地。过了一阵,股票涨了,朋友吵着请吃饭。再过一阵,市场震荡,朋友二话不说“落袋为安”了,理由是“先出来看看”。又过了一阵,股价大幅走高,朋友问还可以追吗?笔者只好报以苦笑。

以上的情景是不是似曾相识?相信每个喜欢做股票的人都有过类似的经历。散户为什么总是成为韭菜?核心问题是总相信那些不懂的东西,却无视那些浅显易懂的常识。

最近一段时间白酒板块走势坚挺,很多人就大喊看不懂,质问白酒能强国吗?白酒能推动社会进步吗?看着让人很无语。资本市场不是慈善事业,投资股票的目的是要赚钱的,谁能让你赚钱就买谁。这话糙理不糙。但是,这个非常浅显的道理却被渲染成家国情怀,一旦毛利率高盈利状况好的企业在股市体现出价值,就遭到各种非议,扣上各种帽子。如果只靠烧钱(而且还是烧国家的钱)才能生存的公司能成为好股票的话,那还要监管部门干嘛!

一个正常的市场,必须是符合市场规律的。股市是逐利的,不仅仅是指二级市场的短差,还有企业成长并创造利润带来的估值上升空间。从这个意义上,白酒的逻辑就变得非常简单——作为一台印钞机,谁不喜欢?有人说我不喝酒,所以不懂白酒股。其实,懂喝酒和懂商业是两回事。你可以不懂喝酒,但是,只要你看得明白企业的商业模式,那就ok啦!说不懂白酒的,难道军工你就懂吗?

投资需要回归到事物的本源。你可以有预见性,但不是见风就是雨;你需要有一点情怀,但不是盲目相信。做自己懂的投资,才能立于不败之地。 黎婉仪

本版观点仅供参考

整体估值仍处于偏低水平

B股市场

近一周来,沪深B股继续保持震荡走势,其中深证B指向上走势略显稳健,2月份以来指数沿着10日均线上行,盘中虽有震荡但均线支撑较牢固。上证B指2月以来基本上以295点为轴心的上下小幅震荡,交易量未有放大。预计本月小幅震荡整理格局将会延续,A股波动对B股有着较为重要的影响。

国际市场上,美国劳工部本周四公布的数据显示,美国1月生产价格指数同比增长6%,显著高于市场预期的5.4%。同时,1月的美国消费者价格指数环比上涨0.5%,逆转了前月下滑态势。整体而

言,核心通胀率持续居高不下仍表明通胀形势不容乐观。欧洲方面,英国和法国面临着高通胀问题,经济形势比较严峻。

中国股票市场继续广受外资关注。据国家外汇管理局数据显示,1月份外资积极参与境内股票市场,净买入境内股票277亿美元,创单月历史新高。传递出明确的积极信号。即中国经济增长为资本市场提供了长期稳定且确定性的成长空间,人民币汇率运行预期平稳。国际货币基金组织预期今年中国经济仍将是拉动全球经济的主要引擎,主要发达经济体货币政策紧缩幅度及其外溢影响有所缓和,人民币汇率继续保持平稳运行条件充分。此外,中国股市具备较高投资价值。从回报

率看,上市公司真金白银回报投资者的意识不断增强。而且从估值看,当前B股整体估值仍处于历史偏低水平。

从沪深B股近期市场表现看,目前压抑投资者情绪的因素仍然是地缘政治、美元收缩、经济下行,但这三大因素已经逐步改善,外资年内大幅净流入中国股市,积极做多中国资产,中线仍可积极关注。当前股市已经进入年报预告窗口期,业绩高增长已逐步成为市场新的主线,业绩超预期的个股有望获得超额收益。在当前市场环境下,建议投资者继续关注市场结构性机会,股指总体预计将维持震荡格局,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。 马宜敏

助听器大优惠

2月18日-2月28日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。促销活动 部分高档机五折优惠

美国斯达克、丹麦瑞声达、瑞士博瑞峰、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。特别推出爱唯锐致系列人工智能助听器,可充电定制机

重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克指定特价定制机2500元/台。

★十八、十九号有美国斯达克听力工程师一对一场指导试听

地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。

电话:021-62171386 021-55129113

地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出

电话:021-62171886

微信号:17317733852

欢迎广大新老用户前来试听体验 好助听器 看过来!别错过!

北京神州海听力科技有限公司上海徐汇分公司 广告