

新民财经

本报经济部主编 | 总第268期 | 2023年3月25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

货币工具调整影响股市起落



健中论道

做投资的要关注金融货币政策的调整,利率、汇率、存款准备金率这三率加上各种货币政策调整的工具,对我们每个人的资产管理都会产生直接或间接的影响,当今世界由于科技和资讯的高度发达,这些因素变动都会产生连锁反应。本周全球范围内的金融货币工具的调整甚为热闹。

首先是上周末中国央行公布将从下周一起降低存款准备金率0.25个百分点,这是今年第一次降准,也是今年两会后新一届央行的第一次降准,届时将释放流动性5300亿元左右。尽管降准并非针对股市,但股市往往灵敏度最高,

上周五市场传言股市上涨,但消息公布,周一股市反而波澜不惊。此次降准后大型银行的存准率为10.75%,小型银行为7.75%,应该说未来还有降准空间,但毕竟空间越来越小了。三五年前每次降准的空间为0.5个百分点,如今为0.25个百分点,当然尽管空间小了,但释放流动性的总量是差不多的,这得益于每年10%以上的M2增长,满市场钱投放多了呀。这也说明一个道理,你的股票套了三五年,等到解套,收回等量的钱,但钱的含金量缩小了。

其次,国际市场金融货币政策的变动也是一个很重要的看点。本周一,美联储宣布加息0.25个百分点,将联邦基金利率目标区间上调25个基点到4.75%至5%的水

平。在连续第九次加息后,美联储当天暗示本轮加息接近尾声。由于香港实行的是联系汇率制,香港金管局宣布将基准利率上调25个基点至5.25%。消息一出,道琼斯工业指数当日大跌530点,跌幅1.6%。当今世界“寰球同此凉热”,金融货币政策一动引起各类市场的联动。

再次,值得注意的是人民币利率的走向,这才是每位投资者最值得关注的。当下人民币与各国货币利率形成了巨大的落差,1.5%的年利率与5%的落差有多大,投资者可以自己去体会。现行人民币的官方利率是2015年10月23日央行规定的,一年期存款的年利率为1.5%,但人民币的市场利率有一个可调整的弹性机制,比如允

许商业银行浮动空间,而在现实生活中,这种浮动空间在下降,从房贷利率走向可见一斑。

总之,目前A股市场的箱体震荡行情则是市场多空双方的一个平衡点,打破这个平衡取决于新题材的介入。从眼下来看,新的题材就是等待下周主板注册制新股的登台亮相,放开发行价的注册制在融资者和投资者之间更有利于融资者,一个直接的效应就是将原先限价发行的新股,一步步登梯似的涨停变成了一步到位的博弈,这样新的市场格局下的博弈对投资者而言难度加大,大家看一眼北交所最近新股上市的走势就可以明白这个道理。市场新格局即将拉开帷幕,对投资者而言,只能适应新情况,选择适合自己的赛道。 应健中

市场赚钱效应开始起来了

财大盘分析

本周市场先跌后升,周二就出现了一个小高潮,收盘4000多家公司出现了上涨,然后到了周四以ChatGPT和AIGC为首的人工智能板块出现了大爆发,听了笔者建议的投资者可能赚得盆满钵满了。代表基金净值表现的沪深300本周也收出了小阳线,预示着基金的表现也要好起来了,这个对于稳定大盘和吸引场外观望资金也是很重要的,国人追涨的激情远远高于抄底的热情,呵呵,相信要不了多久就会有投资者要冲进来买买买了。近期国企改革概念的ETF又开始密集发行了,因为ETF是被动投资,所以拿到钱就按比例

进场买入中字头板块和国企股了,所以后面也会推动这个板块继续繁荣吧。

下周第一批主板注册制的新股要上来了,从发行到上市的过程中,大概率市场还会维持良好的赚钱效应,第一批就破发的概率应该不大,而市场如果太低迷的话是不利于这些新股发行和上市的,所以短期笔者继续维持乐观的态度。随着市场好转和第一批注册制新股的到来,近期破发的次新股都可以适当关注,其中基本面较好的公司近期已经有所表现,也诞生了很多大牛股,投资者可以自己去看看。

本周还有一个值得关注的现象就是经历了大幅调整的赛道板块,如新能源板块,在本周开始弱转强了,因为带头大哥宁王股价企

稳,已经开始从下跌转为反弹了。笔者一直觉得宁王在市场的地位要高于茅台,它股价起来市场才可能真正走好。现在与宁王股价相关的产品实在太多了,比如新能源车ETF、创业板ETF、一带一路ETF、锂电池ETF等等,由于在深市它的市值占比与后面的差距太大,所以它一跌深市各大指数几乎都遭殃,相反它一涨深市表现就明显活跃和强势很多。随着宁王年报业绩的闪亮登场和高分红预案推出,相信后市会吸引更多主力机构的青睐,这样深市股指的表现就不用担心了。

沪市方面,近期科创50表现亮眼,伴随着半导体芯片板块的火爆,科创50指数应该还会保持较好的上涨趋势。而随着大量国企改

革ETF的发行,中字头板块和国企股后市也会有持续资金推动,所以对沪指也会构成一定支撑。总之,沪深两市的表现短期都在走好,所以投资者可以适当乐观一点,争取在这波上升行情里收获多多。

操作上还是要保持谨慎策略,就是坚持低吸为主,耐心持股,不要去追当天的市场热点。当然如果在调整的时候,逢低吸纳近期热门板块,短线收益可能会更高,但是进场时机和价格要认真研究,风险和收益总是匹配的,在想获取高额收益的时候往往也要承受一定的风险。普通投资者缺乏专业交易能力,还是根据上市公司的基本面逢低买入为宜,不要在意一时的得失吧。 王骁敏

本观点仅供参考

财专家看盘

本周沪深股市震荡反弹,但结构差异明显。其中,上证指数在前周长阴下跌,上周企稳微涨后本周继续温和回升,周涨幅不足1%。而创业板、深成指在此前连续下跌后出现较强超跌反弹,尤其是创业板连跌七周,因此本周周涨幅均在3%以上,但K线形态上仍明显弱于上证指数。值得一提的是科创50指数在AI+、半导体等通信板块大幅拉升下表现强劲,指数创出三个多月以来新高。从目前看,大盘指数似已强弩之末,需要谨慎对待,但结构热点集中在AI+、数字经济等方面,还欲罢不能。操作上可轻指数重个股,短线为之。

首先,从指数看,继续保持春季行情尾声的判断,目前是鱼尾行情,刺多肉少。以上证指数为例,虽然全周温和反弹,其中周一还有央行降准利好加持,当天两市成交金额也突破万亿元,但指数却是高

开低走,收光脚长阴线,多空博弈空方完胜。周四成交金额再上万亿元,但两市个股涨跌比为2037:2761,跌多涨少。从日K线形态看,上证指数在3250—3300点区间已经盘整两个月,仍无法向上突破,疲态显现。如果把3月7日的高点3342点作为卖一的位置,那么目前大概率是在确认卖二的位置,除非短期内放量长阳线,突破3342点拉上去。至于深成指和创业板,是非常典型的下降通道中的超跌反弹,要扭转趋势并不容易。唯一比较强的是科创50指数,不仅本周涨幅超过4%,也创出去年“双11”以来的新高。

其次,从热点看,结构性差异非常明显。在强的方面,随着ChatGPT-4.0版面世以及英伟达推出新产品,和AI+相关的题材受到市场追捧,除了此前中国移动等被大幅拉升外,寒武纪等AI芯片公司

也受到资金追捧,虽然公司业绩连年亏损,但最近两周股价暴涨,几近翻倍。从投资逻辑看,ChatGPT技术不断突破,应用场景不断拓展,且使用效果令人耳目一新,吸引各路资金蜂拥而入。从技术层面看,ChatGPT主要围绕数据、算法、算力3个核心要素展开,目前内地上市公司主要在算力方面加大投入和追赶力度,包括三大运营商在内,今年均大手笔投资AI通信设施,建立更宽更快的信息传输高速公路。从目前看,这一热点方兴未艾,当然其中也有不少虚的成分,商业模式尚未成型,因此仅适合短线参与。

在弱的方面,主要是风光锂电等新能源板块持续调整,甚至拖累了不少科技股公司的创业板指数整体表现。一方面,作为锂电池的上游,电池级碳酸锂价格大跌,本周跌破30万元/吨,较去

年11月末的高点60万元/吨打了对折,严重冲击产业链上下游产品价格顺序,并影响投资者对未来产业回报预期。光伏、风电等相关行业情况也较类似,中路股份股价连跌七周,近三周周跌幅分别超过6%、9%和15%,且成交量放大。另一方面,由于此前新能源板块聚集了大量机构投资者,集中持有,相互抱团,因此一旦松动就容易造成彼此拥挤,加剧股价企稳的难度。从目前看,短线颓势仍需持续一段时间。

展望后市,未来指数预期有限。即便月初有利好,行情也难以再上台阶,而是高开低走,机构逢高出货,因此建议控制仓位,收缩战线。同时,适当轻指数重个股,围绕当前计算机、半导体、通信服务等AI+题材热点,寻找放量走强的个股,跟着游资做短线,快进快出。 申万宏源 钱启敏

财经风向标

这周,胡润研究院发布了《2023胡润全球富豪榜》,LV老板首次成为世界首富。截至2023年1月16日,LVMH集团老板、74岁的伯纳德·阿尔诺(Bernard Arnault)上升两位,首次成为世界首富,财富增长至1.35万亿元人民币。

没有制造一件奢华产品,伯纳德·阿尔诺却控制着全球奢侈物品的半壁江山,通过一场又一场眼花缭乱的资本并购腾挪,打造出了他的奢侈品王国:迪奥、轩尼诗、路易威登……

以往的“世界首富”大多是做软件、金融、互联网的比尔·盖茨、巴菲特、贝索斯等,如今做实体、做产品的阿尔诺、马斯克等则成了“首富新宠”。

世界首富易主实体经济,正说明了相比金融互联网,实体经济再一次发挥了作用。从某种程度上说,世界首富排名的变化、所处的行业,是世界经济的一个风向标。

2022年11月7日《中国高质量消费报告》显示:中国人奢侈品市场总消费额达到1465亿美元,也就是近万亿元人民币;中国人奢侈品市场在全球奢侈品市场中的占比高达46%,接近一半;中国国内市场在全球奢侈品市场的占比已上升到30%。

2022年10月11日,阿尔诺旗下的LVMH集团公布了截至9月30日的2022财年前三季度关键财务数据:销售额同比增长28%至564.85亿欧元。就地区而言,亚洲(除日本)地区销售额占比32%,占整体销售额将近三分之一。不光是LVMH集团如此,2021年,国际其他几个奢侈品巨头:爱马仕、历峰集团(Richemont)、开云集团(Kering)在亚洲(除日本)地区的营收占比分别达到47%、45%、38%。

以前有一种说法:“口红经济”,指的是一种有趣的经济现象。在美国,每当在经济不景气时,口红的销量反而会直线上升。因为人们认为口红是一种比较平价的消费品,在经济不景气的情况下,人们仍然会有强烈的消费欲望,会转而购买这一类商品。口红作为一种“非必要之物”,可以对消费者起到一种“安慰”的作用,尤其是当柔软润泽的口红接触嘴唇的那一刻。经济的衰退会让一些人的收入降低,这样他们很难攒钱去做一些“大事”,比如买房、买车、出国旅游等,手中反而会出出现一些“小闲钱”,正好去买一些“非必要之物”。

那么,当世界首富是奢侈品行业时,是否意味着实体经济的复苏?是随着人均GDP的提高,奢侈品消费比重逐步提高?还是在经济恢复过程中,大家索性先不买大件,就买包包了?让我们拭目以待。

当世界首富来自奢侈品行业

苏蔓