

股市赚钱效应渐渐显现

市场观察

在各路资金不断流入股市和市场各方精心呵护股市的举措下,受到人工智能大浪潮的刺激,本周市场终于出现了赚钱效应。本周各主要市场指数大多出现了上涨,上涨家数超过下跌家数的交易日达到了三天,这个是最真实的赚钱效应显现。截至周五中午发稿前,沪深两市基本都收在早市的最高点,而港股市场周五出现了大涨,早间市场各主要指数涨幅逾3%,恒生科技指数和国企指数涨幅逾4%。

本轮反弹行情可以适当乐观一点,虽然还面临消费复苏疲弱、就业压力大、房地产行业下行等不利因素,但是也要看到几个主要因素正在积极改变这种困境,未来经济继续

良好发展还是值得期待的。如近期中美经济层面的交流开始活跃,双方经济代表团的互访,这种举措不仅促进双方的经济交流和发展,也会提振全球市场的经济信心。之前全球主要地区都有经济代表团来我国访问和交流,比如欧洲、中东、南美、非洲、东南亚、中亚五国等,一方面彰显了我国在全球经济体系中的重要地位,另一方面随着各方经济交流和合作的积极开展,对我国和来访地区的经济发展都会带来积极作用。比如刚刚举行的中国中亚经济峰会,让“一带一路”的推进实质性进入了中亚地区,可见的就是双方贸易数据将会出现大幅提升,再加上中俄经贸数据的快速提升,中国和东盟经贸数据的快速提升等等,都会让我国成为全球经济复苏的火车头地位得以确认和加强,那么股市有什么理由看淡呢?

现在股市最大的矛盾就是巨大的融资需求和增量资金缓慢的供求矛盾,这种矛盾将会长期存在。为什么会出现这种矛盾呢?从美股市场的发展历史可以窥见一斑。

都知道美股市场诞生了很多伟大的高科技公司,正是这些公司维持了美国作为全球第一大经济体的地位,也正是这些公司的股价上涨让美股市场得以保持长期的牛市,但是这些公司是怎么诞生的?不外乎两个途径,一个就是大量的钱砸进去,还有一个就是大浪淘沙。以纳斯达克市场为例,都知道它代表着全球最先进的高科技市场,但是有谁知道它经历了多少公司的退市和淘汰才走到今天?据某华尔街回来的大咖介绍,纳斯达克这些年来退市的公司数量已经超过了一万家,这就是真实的资本市场淘汰机制,所以人

市的投资者都要有高度的风险意识,“股市有风险,入市需谨慎”不是一句空口号了,要认清自己的能力和定位,选择适合自己的投资方式和标的。

我们大力推荐的基金投资,就是大部分普通投资者的最佳选择,不要因为一时的得失就轻易改变决定,赚快钱谁不喜欢啊。比如全球一些著名的对冲量化基金,天天都在大把大把地捞钱,但是背后需要大量的专业知识和投资经理,还要大量的资本实力,以及严格应对风险的机制,作为普通投资者一个都不具备,怎么去和他们竞争呢?而现在这些专业选手也在大量进入我们的A股市场,作为普通一员,你在入市前做好准备了吗?

王骁敏

本版观点仅供参考

本月行情仍以蛰伏为主

专家看盘

本周沪深A股企稳整理,但相较于上周的快速下跌,反弹显得犹豫而乏力。从目前看,5月份沪深主板及双创指数全面回落,6月份持续蛰伏的可能性较大。相对而言,深成指和创业板在月线四连阴后可能会有技术反弹,但还需取决于权重较大的新能源板块的表现以及上档60个月的月均线阻力反压,总体反弹力度有限。因此投资者在6月份还需“一看二慢三通过”,稳健理性。

首先,从技术面看,以上证指数为例,春季行情从去年10月底2885点到今年5月9日的3418点,历时126个交易日,周K线为26根,月K线为7根,到本周五,本轮调整仅18个交易日,周K线为3根,月K线还没有。因此从时间上看,目前还只是调整的上半场。如果以春季行情较为清晰的5浪形态看,目前还只是调整行情的a浪,后面经b浪修复性反弹后还有c浪下跌,才有可能见到调整低点。从点位看,此前上证指数累计上涨533点,如果回调强势黄金分割位0.382,支撑位在3215点,如果回调一半,支撑位在3152点。上周探底3168点后回升,本周则围绕均线即250日均线3214点波动。从盘口看,本周日K线小阴小阳居多,虽拒绝大幅下跌,但反弹同样乏力,市场谨小慎微,观望情绪浓重,因此从调整的时空判断,阶段性调整将覆盖6、7月份甚至更久。

其次,6月份A股市场表现还有3个主要影响因素。

一是宏观经济复苏状况。从本周统计局公布的5月份制造业PMI数据看,为48.8,较前值49.2下降0.4个百分点,这也是连续两个月低于50荣枯线,显示经济增长仍需大力提振。好在此后公布的财新PMI为50.9,较前值上升1.4个百分点,时隔两个月后重返50上方。因此市场还需要更多的宏观数据如投资、贸易、消费、新增信贷、就业等来判断当前经济情况以及未来的投资方向。其中,到4月份为止,PPI已经连续7个月为负,显示在供给相对充足下需求端明显不足,5月份是否会有改观,值得关注。

二是6月份美联储是否再次加息以及人民币对美元汇率能否保持稳定。本周五美国将公布5月份非农就业数据,如果数据好于预期,那么6月14日美联储再度加息的可能性大增,将影响美元指数及人民币兑美元汇率的表现。目前人民币兑美元持续小幅贬值,最新人民币兑美元离岸价突破7.1:1,为去年11月底以来最弱,也影响到北上资金的流向,已连续2周从A股市场净流出。

三是6月底是银行等金融机构半年度统计考核时点,流动性将周期性偏紧。同时本月沪深A股大小非限售解禁市值超过7000亿元,是今年解禁市值最大的月份,也是从2021年7月以来的最大单月解禁市值,因此在存量资金博弈的当下,流动性和供求关系对市场的影响值得关注。总体上看,投资者需谨慎理性,强调安全,耐心等待。

申万宏源 钱启敏



B股缺少热点题材推动

B股市场

5月份,沪深B指持续出现下跌走势,沪深B指连续5周收阴线且周阴线逐渐变大。5月中下旬以后,沪深B指跌幅逐渐加大,双双出现“深蹲”行情。其中在近十个交易日里,上证B指跌去20点,深证B指跌去近90点。本周四和周五,沪深B指分别呈现止跌企稳迹象,预计短期市场震荡企稳走势将延续。

从国际市场观察,美国债务上限产生的阶段性流动性紧缩风险,或对年中海外市场流动性造成反复冲击,地缘风险或在一定程度上抑制资本市场风险偏好。此外,美国消费者信心指数远低于疫情前水平,凸显经济的不确定性日益增加。长期高通胀、收入增速放缓叠加贷款利率提升,抑制了美国居民的消费能力。美联储5月31日发布的全国经济形势调查报告显示,近几个星期,美国经济活动似乎陷入停滞,经济前景较以往更为低迷。股市方面,当地时间6月1日,美股三大指数收盘集体上涨。美国众议院通过债务上限法案以及多位美联储官员纷纷暗示6月暂不加息等消息提振了市场情绪。

从行情走向来看,当前沪深300、万得

国内经济方面,当前经济呈现弱复苏状态,随着后续增量稳增长政策出台,市场主体信心有望回暖,从而夯实经济恢复基础。5月份中国物流业景气指数为51.5%,环比回落2.3个百分点,仍保持在扩张区间。分项指数中,业务总量指数、库存周转次数指数、设备利用率指数、业务活动预期指数等关键指数均位于扩张区间。前一日公布的5月财新中国制造业采购经理指数(PMI)为50.9,较4月回升1.4个百分点,时隔两个月也重回扩张区间。

在刚刚过去的5月,沪深B股行情持续走低,上证B指全月下跌8.20%,深证B指下跌7.05%。投资者情绪整体较弱,行情整体维持调整态势。多重技术指标也显示目前B股已进入底部区域。展望6月,情绪指数有望从低位逐步回暖,推动市场企稳回升。随着下半年国内消费能力修复以及产能利用率等逐步企稳,国内经济将逐步进入被动去库阶段,股市也将迎来趋势性的上涨行情。同时,A股的整体上扬也有望带动B股市场企稳。短期市场可能依然缺乏明显趋势,或维持震荡格局,预计在经济回升势头向好,企业盈利预期修复更为稳固,市场交投热情将回升,资金回流权益市场意愿加大。

马宜敏

大盘分析

本周A股大盘K线组合显示小阳多于小阴,有初步企稳的迹象。近一阶段A股下跌反映了多方面的悲观预期,包括国内经济增长情况不乐观,外资流动压制了A股表现,以及前期数字经济和中特估主题行情在极端演绎后进入了调整阶段等等。不过后续也有着潜在的积极变化,同时海外风险的边界正在变得清晰,数字经济主题短期性价比正在改善,股价弹性将逐步恢复。

从行情走向来看,当前沪深300、万得

全A等关键指数均已跌至年初低点。从月K线来看,万得全A已经出现“四连阴”(2—5月)。历史数据表明月K线“五连阴”的情况极为罕见,本轮出现的概率也不大。5月的调整为市场短期上涨提供了空间,整体上看,短期行情可以适当乐观些。因此,投资者在当前位置对A股市场不必悲观,相信中期市场机会将大于风险,中期很可能继续进入市场结构以及多空形势的再平衡,并向中长期复苏逻辑靠拢。中国内需市场潜力大,政策空间足,后续如若政策应对得当,有望逐步改善当前投资者的悲观预期。

具体投资方向上,可继续关注大消费领域中的医药板块。医药行业的基本面和政策面都在持续改善,板块估值又处在近十年的底部附近。从长期投资价值角度看,医药板块未来投资风险或相对较小,目前主要看好创新和疫后修复方向。此外,AI技术将给人类生产及生活方式带来巨大变化,值得持续研究和紧密跟踪。除此之外,其他板块在经历了较快速的调整后,目前定价普遍处于长期相对较低的价位,如新能源、军工、新材料等板块,都可适当长期关注。

中信浙江 钱向劲

投资秘籍

燃油附加税大家应该都不陌生,近期一则燃油附加税的下调新闻不仅关系着航空运输业的利润,也影响着广大居民的出行。关于报道的具体内容如下:自2023年6月5日(以出票日期为准)起,调整国内航线旅客运输燃油附加费征收标准。800公里(含)以下航段,每位旅客收取人民币20元;800公里以上航段,每位旅客收取人民币30元,相较于调整前分别降低10元和30元。调整后,也就意味着选择航空出行的成本有所降低。

燃油附加税是为了缓解油价上涨给航空公司带来成本增压压力而收取的费用,因此,燃油附加税的收费标准与油价、特别是航空燃油的价格关联度较高。今年原油价格较低是本次燃油附加税下调的主要原因。燃油附加税的下调对应的是航空公司用油成本的降低,因此,并不会对航空公司利润造成较大的冲击。另外,买过机票的人应该了解,燃油附加税是机票的价外价,无论机票如何打折,这项费用都是刚性且固定的。如果在现有的出行模式中进行权衡的话,燃油附加税的下调会降低旅客的出行成本,提升航空出行的比较优势,对航空公司来说,航空客座率有望提升。

综上,随着新冠影响的逐渐消退,出行方面的需求持续释放,叠加燃油附加税的下调将有利于航空运输业的流量修复,有利于行业的业绩向好。经过了3年的蛰伏和调整,航空运输行业的投资价值正逐渐显现。各大航空公司中,品质优且价格更具优势的标的具有中长线投资机会。

长江证券 陆志萍

燃油税下调有利于航空业复苏

调整为大盘提供反弹空间