

新民财经

本报经济部主编 | 总第281期 | 2023年7月8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

冲高回落是低吸机会

市场观察

本周各大市场指数都出现了冲高回落,沪市指数表现较强,回调幅度较小,而深市指数表现较弱,大盘指数回到了近期的低点附近。造成大盘冲高回落的因素主要是两个,一个是近期AI板块的大幅回落让市场人心涣散,AI板块里几个热门概念板块都创出了近期新低,大部分个股走势都有边打边撤的意图,市场抛售情绪加剧;另一个就是人民币汇率还是反复走弱,市场对于汇率反弹还是疑虑较多,需要反弹一段时间通过持续观察才会提振信心。

因为市场对于七月翻身预期较高,加上前期反复下探已经

形成了支撑,所以这样的冲高回落就是再次提供了一个低吸的机会。后市除非市场继续大幅下滑再次创出新低,市场才会修改对七月翻身的预期,而目前出现这种现象的可能性不大。由于现在指数又一次经历了下跌,所以大部分板块和公司股价都在近期的低点附近,投资者可以选择买入的品种很多。虽然现在的很多品种买入风险不大,但是后市能够获利多少却很难预测,现在同时买入的品种在七月的表现可能会差异很大,所以选好买入品种是当前最重要的。

由于中字头和中证TMT两条主线板块近期也有较大调整,所以在各个板块里面应该是率先可以考虑的。所谓的主

线板块就是资金长期介入,在市场中也有持续表现,所以同等情况下如果买入主线板块稳定性更强,比其他板块更具中长期的获利机会。不过因为近期AI负面消息较多,前期涨幅较大的传媒、游戏等板块回调幅度较大,所以在中证TMT板块里选择品种要注意短线风险,最好是中报业绩预期好、前期涨幅不大的品种。

除了两条主线板块值得关注,近期开始活跃的板块也值得适当关注,比如汽车和汽车零部件板块、电力板块、机器人板块、军工板块、小金属板块等等。但是这些板块大多要依赖题材炒作,资金稳定性不如上面两条主线板块,所以短线操作要求比较高,追高会被套,回调买又担心

调整时间长,因为谁也不知道资金什么时候重新轮到这些板块,所以买入的时候要分批、分时,要有耐心。即使上面的两条主线板块,在买入的时候也要分批、分时,否则账户资金也容易出现较大回撤。

本周AH股溢价指数大幅走高,就是同样的A股价格对比H股出现了大幅溢价,主要系近日港股出现了大幅回调,这也是造成本周A股市场冲高回落的一个重要原因。而港股大跌和A股跟跌也是和近期人民币汇率的下跌有密切关系,而近期对于人民币汇率稳定和反弹的预期开始加强,这个对于七月A股市场出现反弹也有很大帮助。

王骁敏

当前市场宜继续谨慎观望

专家看盘

本周沪深股市冲高回落,周线收跌,其中科创50指数还在盘中创出3月16日以来的新低,整体看属于中性偏弱的震荡走势。展望未来,市场继续以等待观望为主,等待宏观经济数据、政策举措靴子落地,同时关注人民币汇率市场表现。在没有出现明确突破方向之前,操作上建议多看少动。

首先,本周作为下半年市场的开门红,周一双双实现开门红,反映了投资者对下半年行情的美好期待,随后,由于市场热点散乱,轮动迅速,大盘成交量裹足不前,市场重新回归震荡回调、多空拉锯的走势,并最终周线下跌报收。之所以如此,一方面从资金面看,虽然6

月底过后,流动性紧张状况缓解,回购利率下调,央行逆回购也从上周每天1000多亿元、2000多亿元回归几十亿元的常态化操作,但市场并没有明显增量资金入场,相关财经网站显示最近两个交易周每天都是主力资金净流出,小单资金净流入。同时沪深两市融资金额从4月中下旬的1.55万亿元缓慢下降到目前的1.50万亿元,存量博弈的格局十分明显。另一方面,进入7月份,市场关注二季度以及上半年的宏观经济数据,根据相关安排,月度、季度及半年度进出口贸易、新增信贷及社融规模、CPI和PPI,以及最后的规模以上工业增加值、投资、消费、就业等数据将陆续公布,市场将据此检验、审视上半年宏观经济的复苏情况,并判断后续决策层未来可

能会在哪些层面出台新的措施,推动宏观经济保持持续增长。本周国务院也召开了经济形势专家座谈会,中央领导提出要抓紧实施一批针对性、组合性、协同性强的政策措施。因此短期市场保持谨慎姿态,边走边看,等待靴子落地,是可以预见的。

其次,目前市场缺乏持续而稳定的热点,对大多数投资者而言,缺乏可操作性。例如光伏风电等新能源前两周稍微有些超跌反弹,周一还涨幅居前,随后就连跌4天。小金属受个别品种出口管制消息影响,周三大涨6.08%,位列板块涨幅第一,周四周五连跌两天且跌幅居前。此外像游戏、文化传媒、互联网服务等近期一度活跃的板块,也出现持续调整。至于每天涨幅居前的30—50家个股中,绝大多

数都是市值不足百亿元的迷你股,有些还频频收到两地交易所的问询函关注函,让持有者们惴惴不安。

展望后市,短线A股仍将以观望等待性走势为主,由于缺乏明显做多动力,行情基调以防御为主,缩量盘整。投资者除了关注陆续披露的宏观经济数据以外,还要关注人民币汇率的市场表现,从近期看,人民币小幅升值和北上资金流入、A股上涨有相关性,反之亦然。另外,从技术面看,上证指数围绕250日均线波动已有30个交易日,跨度在6—7个交易日,上下波动大约各50点,未来可能继续有效。创业板形态是低位M型走势,周五有一个向下跳空缺口,短线关注6月28日的低点支撑是否有效。

申万宏源 钱启敏

从中长期维度考虑配置

大盘分析

7月第一个交易周,A股大盘先扬后抑,周初A股可算是迎来了“开门红”。首个交易日,A股三大指数集体收涨,在权重股的带动下,沪综指领涨,涨幅超1%。之后几个交易日多方未能乘胜追击,基本以小幅回落调整为主,还好调整幅度较为有限。盘面显示,板块个股涨跌与业绩及消息面有一定关联。

进入7月,A股市场迎来中

报预告期。目前已有85家上市公司预告半年报业绩。其中,超八成上市公司业绩预喜。并且,在已预告半年报业绩的个股中,21家公司净利润增幅中值超过50%。从预喜的公司所属行业来看,汽车最多,有9家,电力设备和机械设备分布均有7家,超4家的还有医药生物、电子、计算机、轻工制造等。随着市场进入中报行情,中报业绩大增的领域有望得到资金的青睐。

消息方面,商务部会同相关

部门在深入调研基础上,起草了促进家居消费政策文件,从提升供给质量、创新消费场景、改善消费条件、优化消费环境等方面提出具体举措,显示政府高度重视扩大内需、促进消费工作。由于家居消费涉及领域多,上下游链条长、规模体量大,采取针对性措施加以提振,有利于带动居民消费增长和经济恢复。

展望7月流动性,在跨过半年时点后,7月资金面短期扰动因素的影响将有所减弱,但仍有一定流动性缺口。央行将继续

灵活运用多种工具开展流动性调节,保持流动性合理充裕,为经济恢复向好创造适宜的货币金融环境。

综合来看,经过调整的大盘未来表现可期:一方面中国经济复苏明确,政策环境较为友好,短期数据或许会有扰动,但整体维持向好趋势;另一方面海外经济逐步触底,下半年上市公司盈利可期,投资者可适当从中长期维度考虑进行配置。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考



健中论道

股市争夺战：守护年线

上证指数以3209点开始了下半年的征程,这个点位比上半年高出122点。本周开盘第一天拉高之后又开始了缩量调整的走势。

沪深两市的成交量又回到了8000亿元左右,量能不济是市场退守年线的主要原因。当下年线的位置落在3210点上,值得注意的是,原本已经掉头向上的年线现在又开始缓缓下行了,这意味着市场重心的下移,围绕着年线多空双方还有一番较量。判断后市还有一个角度就是看K线组合,这一个月来,上证指数K线有构成一个小M头的可能性,一个月中形成了两个高点,前一个高点在3276点,后一个在本周的3246点,右肩低于左肩,如果从右肩再往下砸破这一个月低点3144点,那么这个M头意味着市场还将继续展开探底行情。总之,守护年线,这是下半年很重要的股市争夺战。

大盘区间整理,上不去、下不来,可个股却跟着新闻热点热闹非凡。本周国家出台新政,对具有战略物资性质的镓和锗限制出口,大伙儿快速满盘寻找直接或间接跟这两样东西有点关联的上市公司,那些主营稀有金属的公司被连拉涨停,尽管这两样物件是干什么用的大伙儿都一无所知,股市就是这样,有差价能赚钱,那就是好股票。

本周还有一大热点就是随着2023世界人工智能大会在上海召开而引发的对人工智能概念股的追逐,在股市中AI是个大筐,可以装下许多分行业的各类概念股,这个板块这些年来此起彼伏地不断热炒,本周借此题材再度掀起活跃。这种一波波掀起的波澜背后是游资在不断地变换仓位,不断地给市场提供热点,这种行情来得快、去得也快,接下来市场热点将向哪个方向转换,那就多关注接下来的新闻热点,下注得要有提前量,要赶前不赶后,方能紧跟主力的行进步伐。

面对当下股市的僵局,对市场的操作显得特别重要,笔者以为:首先是仓位管理,面对上下两难的市场,半仓相对比较主动,进可攻退可守,等大趋势明朗之后再变换仓位。而这样的仓位,只要手中的股票有差价,那么就可以以一种自我T+0的方式进行操作,做空回补或者低吸高抛可以有所斩获。

其次,追随活跃股,避开僵尸股。股票的弹性是优选的品种。当下沪、深、北三个市场有5000多个上市股票,其实活跃的主力品种占比不多的,大部分股票股性一般,少部分股票早就成僵尸股,有一些股票差不多已经呈B股化了,走势台阶式而不是流畅的曲线,这种股票还是不做为好。

最后,不要将资金耗在挣不了钱也做不了什么差价的品种上。股市操作手中的资金和手持的股票都应该成为资产保值增值的工具,所以在操作上掌握止盈和止损的方法极为重要。现在有些投资者手中套牢的基金和股票深度达四成、五成,活钱变成了死钱,这是很不应该的,只有及时止盈和止损,才能在股市中处于比较有利的位置。 应健中