本报经济部主编 | 总第285期 |
2023年8月5日 星期六
本版编辑:昌 山 视觉设计:邵晓艳
编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

新民财经

有了赚钱效应才能恢复信心

财 市场观察

近期市场开始好转,热点增多,赚钱效应也开始渐渐显现,沪深两市日交易总额也再次突破万亿。随着政策开始普照股市,活跃股市和让股民、基民赚钱的呼声渐高,笔者衷心希望这种良好态势能够继续持续下去,让投资者能够获得长期持续的投资收益,也让市场恢复长期投资信心,给国家经济发展和科技崛起充当助推器。

本轮上涨行情热点较多,比如证券、保险、汽车、地产、食品饮料等,随着大盘上涨和投资气氛回暖,市场热点也从权重板块慢慢发散到一些小权重板块,比如周五涨幅居前的信创、国资云、数字货币、跨境支付等小板块,连近期表现疲弱的人工智能板块AIGC和ChatGPT也在周五出现大涨。当然这么多板块里目前还是证券板块表现最亮眼,原因也很简单,因为对证券板块基本面改善的预期最强烈,同样也是对股市未来渐渐走好的预期开始加强,谁让证券板块被市场誉为牛市旗手呢。不过笔者的建议还是要保持理性操作,没有只跌不涨的股市,同样也没有只涨不跌的股市,热炒过后的板块和公司股价短期出现回调或者震荡都是再平常不过的事情,而随着市场回暖,超跌补涨的机会也越来越多,所以在关注热门板块的同时,也可以多关注基本面不错的冷门板块。

近期北向资金较为活跃,从大幅净买入到有买有卖,可以看到这次又给北向资金抄了个大底,这种精确判断是和汇率、息率等专业指标的判断密切相关的,随着股市国际化和专业化加剧,具有长期投资经验和国际视野的北向资金在股市里的优势越来越明显,所以内资机构也要迎头赶上,只有长期稳定的投资收益、规范公平的投资环境,才能吸引更多投资者入市和委托专业理财。至于普通投资者,在快速发展的市场里也要加强学习,很多以前的投资经验和成功案例,随着时代变迁也会慢慢失效,与时俱进的跟着市场边做边学才是正道,包括笔者也一直是这样要求自己的,一般情况下笔者每天在盘后都要花费几个小时分析和搜集信息,才能更全面地对市场做出判断。

下周一A股市场将会迎来一个巨无霸登陆,那就是华虹半导体回归A股市场,所以短期半导体芯片行业必然会成为市场关注焦点。从近期这个板块的走势分析,时间和空间已经调整很充分,所以大家不妨也多关注一下。另外,从近期ETF的资金规模和流向分析,该板块资金规模居所有行业之首,而且还在保持着缓慢流入趋势。科创30的ETF也保持着资金不断流入的趋势,而科创50里面权重最大的也是半导体芯片行业,所以从市场资金流向分析,这个板块也值得重点关注。AI的终端就是芯片,小小的芯片承载着中国科技崛起的梦想,加油!

王骁敏

政策预期与行情起伏息息相关

财 专家看盘

最近两周,A股市场异军突起,强劲反弹。从原因看,主要受政策利好预期鼓舞,虽然至今还没有实质性利好出台,但后续市场表现仍将紧紧围绕政策预期展开。同时,陆续公布的7月份宏观经济数据,8月份上市公司半年报,以及盘中热点、成交量都是观察后续行情强弱的参考因素。

从本周分时走势看,除了上周二、周五两波由券商、保险等金融带动的政策预期行情外,本周一大盘冲高回落,小幅上涨,原因是上周末媒体披露管理层召集头部券商召开座谈会,听取活跃资本市场、提振投资者信心的意见建议。周二周三行情缩量盘整,重回等待观望走势。周四上午低开盘整,下午券商保险等金融股再度强劲拉升,盘后传出周五上午将由发改委、财政部、央行、税务总局四部门联合召开新闻发布会,市场预期被再次点燃。周五继续高开,券商保险仍旧领涨,不过由于会议对资本市场基本没有涉及,因此大盘冲高回落,涨幅收窄,科创50指数还一度翻绿,到下午,对周末政策博弈的情绪又有所升温。由此可见,政策预期和近期行情起伏息息相关,并将继续对后续行情产生决定性影响。从预期看,本周经济日报、央视网等纷纷发表提振投资者信心的相关文章,中国结算下调了针对券商的最低结算备付金缴纳比例,各基金公司也纷纷下调了管理费率,以降低投资者成本。因此,后续政策面动向仍然值得关注。

从盘口看,还有几点值得关注。一是沪深两市个股涨跌比,本周一到周四分别是3569:1424、1903:3006、2032:2851、2053:2846,尤其是周四,沪深指数分别上涨0.58%和0.53%,双创指数也是翻红,但个股涨跌比基本上是2:3,周五也是跌多涨少,说明热点宽度偏窄,代表性不足。二是成交量。本轮上涨只有本周一和周五量能突破1万亿元,其余交易日均在1万亿元以下,和今年上半年几次反弹如4月初到5月10日曾经连续24个交易日突破1万亿元相比,明显偏少。说明这轮反弹还是以存量资金为主,增量资金不明显,而且"库存余粮"有限。后续,如果这两个方面没有改善,将制约未来反弹力度。

此外,从市场环境看,7月份宏观经济数据仍在披露进程中,目前看到的制造业PMI虽然有所上升,从6月份49.0到7月份49.3,但仍低于50荣枯线,连续4个月处在收缩区间。后续海关总署的7月份进出口贸易数据,央行的新增信贷和社融规模,以及统计局的CPI、PPI、投资、消费、就业率等数据,也将成为投资者判断经济复苏力度以及资本市场行情强弱的重要依据。还有,8月份是上市公司半年报披露集中期,以往也有前高后低、先好后差的基本规律,本周已有400亿元市值的存储器公司因中报业绩大降导致股价"脆断"等情况发生,因此对纯题材、业绩空心化的公司还需加以防范。

申万宏源 **钱启敏**

多方占据主动 大盘趋于好转

财 投资秘籍

本周A股大盘在区间运行,多方继续占据主动,整个大盘表现进一步好转,其中周一沪综指一度上摸3300点大关,虽然最终未能站上,但是全周板块活跃度较高,金融板块如券商、保险较为活跃,消费板块如食品饮料、酒业、医药等板块均有轮动,地产等相关板块也有所走强,这些都对投资者的信心有较大鼓舞。

整体分析,一方面在美联储7月加息靴子落地后,市场普遍认为本年度继续加息的可能性较小,且本轮加息周期大概率已经暂告段落,短期影响A股市场的外围消极因素逐步减退。另一方面国内政策稳步发力,近期一系列刺激经济政策落地,明显提振市场做多情绪,市场已基本从前期悲观氛围中走出,北向资金持续流入,指数明显上涨更能激发投资者做多情绪,两市成交额明显上升。综合来看,中国经济稳健复苏,企业盈利预期持续上调,市场风险偏好逐渐改善。内外积极因素汇聚下,中国资产吸引力将会持续增强,未来一年中国权益资产的确定性也在增强。

后市方面,将是权重搭台,成长唱戏,但在底部上涨初期的短期来看,价值、权重股的胜率更高。未来在经济复苏预期升温的背景下,顺周期板块有望持续上涨,后市可留意以下一些投资主线:其一,经济复苏板块正成为市场关注的焦点,有望维持强势。关注泛消费、地产链、有色、化工等行业内的细分领域。其二,看好人工智能为首的科技主线企稳后的机会,看好数字经济、新能源车(零部件、电池链和整车)、高端制造等板块。其三,作为贯穿全年的主线,"中特估"板块趋势稳步向上,可关注油气资产重估、红利指数、"一带一路"相关央企国企改革等板块的机会。

中信浙江 **钱向劲**

本版观点仅供参考

适合自己的投资品种

七月股市在上证指数3244点的低点徘徊之时,政策利多推动的一波拉高行情使之走出了W底形态。现在八月股市拉开帷幕,市场在一个新的平台上进行震荡整理。

当下市场,上证指数把年线再度踩在底下,要做一波较大的行情,触摸3300点不算啥,关键要冲上今年的最高点3418点,还有100多点的攀登,这也不算是多大的难点。当下基本面支撑股市向上,在今年还仅剩的5个月中,市场走势会涨涨跌跌,但总趋势应该向上,如果连3418点这个高地都拿不下来,那离活跃资本市场、提振投资者信心的基本方针就相去甚远了。

要提振投资者的信心,很重要的一点就是融资者要有良心。管理层已经很明确地提出要做好融资端和投资端的平衡,股市不能光成为融资者的天堂,只要拿到入场券,就可以去拿一笔永远不要还的资金,如果这样竭泽而渔,最终只会打击投资者信心。今年融资者圈钱最极端的案例是智翔金泰(688443)的上市,连续亏损,净资产为负,靠着"市梦率"照样圈钱,上市的是债务而非资产,这种案例成风的话,投资者怎么还会有信心呢?所以,融资者要有良心,管理层要把好关,这才是提振投资者信心最重要的措施。

要提振投资者信心,还有很重要的一点就是股市要产生巨大的财富效应。投资者信心从何而来,其实道理很简单,投资者愿意将自己辛辛苦苦积蓄的钱来做股票,屡战屡套,他就会失去信心,当然股市不能保证每个人都在市场上挣钱,但大多数人不挣钱,连将钱交给专业投资的基金也不挣钱,那就是市场有问题了,所以投资者的信心是靠股市产生的财富效应来体现的。股市要成为投资者财产性收入的一个场所,光是个股炒来炒去,让大家去追逐少数所谓的黑马,还不足以产生市场的财富效应,只有市场的整体走牛,市场重心不断地挑战新高,投资者的信心自然会来的。

两周的行情,在基本面利多的影响下,上证指数从3164点上冲至3322点,产生了158点的上涨行情,那么重要的政策利多支撑就产生这么点行情好像有点说不过去。对投资者而言,还是要做到如下几点:一是对市场保持信心,做适合自己的投资品种;二是跟市场共进退,当下市场的回撤还是在上证指数的年线之上,在年线上下还会有一个拉锯的过程,这是寻求差价空间的机会,在年线与此次高点3322点之间能否形成一个100多点的箱体整理,是很关键的看点,这个区间盘实对后市再看高一线是一个重要的平台支撑;三是当下的中报披露是一个捕捉个股的机会,8月底中报需披露完毕,这短短的20来个交易日无论大盘走向如何,个股都会因中报而比较热闹。

应健中