

本报经济部主编 | 总第293期 |
2023年9月30日 星期六
本版编辑:昌山 视觉设计:邵晓艳
编辑邮箱:xmjbb@xmwb.com.cn

新民财经

股市美好的明天值得期待

市场观察

本周因为长假因素只有四个交易日,虽然指数表现较弱,没有延续上周五的强劲反弹,但是个股表现不错,一些长期超跌的板块走出了强劲反弹走势,比如医药、光伏等板块,还有市场最担心的创业板指也在周三走出了强劲反弹走势,成为当日各大指数涨幅之最。本周四个交易日中最值得称赞的就是周三的上涨行情,因为周三是本周交易倒数第二个交易日,也是理论上节前要抽资金最后一个交易日,按理这天这天的抛压最大,但是却偏偏走出了普涨行情,除了指数纷纷上扬,大多个股也出现了上涨,是真正意义上的普涨

行情,让长假需要抽离资金消费或者其他用途的投资者有一个选择离场的机会。

所有国民都知道后面长假消费数据对提振经济复苏信心的重要性,而节前市场活跃、股价上涨带来的赚钱效应对于后面长假消费数据也会有重要的刺激作用。如果长假的消费数据超过市场普遍预期,那么长假后的开门红也值得期待,消费板块里面的酒店旅游、食品饮料等板块必然会受到市场追捧,而近期受到华为新品发布的影响,长假期间电子消费品也有望出现增长,期待着有新的好消息继续发布,刺激国民恢复信心,共渡难关。

市场总体格局仍然处在从政策底向市场底转变的过程中,

其间仍然难免会有反复,投资者在近期进场前要有充分的思想准备,现在是逢低布局绩优品种的绝佳时机,很多业绩优良、成长性好的公司都跌到了长期底部区间,这不是最好的中长线投资机会吗?近日医药板块的大幅走高已经是一个明确的信号,要说这次医药板块起来的原因市场都很难说清楚,最直接的就是减肥药板块的大幅上涨带动了医药板块,但是减肥药板块的上涨是什么情况?怎么就刺激了整个医药板块呢?其实就是医药板块股价长期下跌后,让很多人带头拉升了减肥药板块,其他医药股就纷纷揭竿而起响应这种上涨效应了,所以还是那句老话,没有只涨不跌的股市,同

样也没有只跌不涨的股市。

当然笔者还是密切关注后市两个方面的进展,一个是传闻中的平准基金何时能够正式出台和入市,这个对于长期稳定股市的作用不言而喻;还有一个就是近期投资者最关心的融券办法是否能够得到修正,毕竟融券的方向就是做空,对于进场投资的心理影响极大,要按照合理合法的渠道建立融券操作系统来平抑市场过度投机的气氛。但是现在的市场还有没有过度投机呢?而把受流通限制的股份变成融券标的进而做空市场是否有违法违规嫌疑?如果上面两种情况都能得到完美解决,那么市场迎来美好的明天应该不会是想想了。

王骁敏

市场云开见日为时不远

专家看盘

本周是9月份最后的交易日,由于长假临近,市场并没有靓丽底色,再加上季末资金分流,因此走出了缩量盘整、微涨微跌的走势,有点嚼之无味。

展望节后A股市场,既有希望,也有挑战。从希望看,一是根据最近几个月的经济数据,实体经济有复苏向好的趋势。本周三,国家统计局公布8月份规模以上工业企业实现利润同比增长17.2%,这是自去年下半年以来,当月利润首次实现正增长。1—8月累计实现利润虽同比仍然下降11.7%,但已连续6个月降幅收窄,显示经济正在回稳向好。二是从历史统计看,上证指数在每年5—9月份大多表现平淡,其中4个月月度平均涨

跌幅为负,因此是行情淡季,而从10月份开始,到次年2月份,月均涨跌幅全部为正,属于行情旺季。眼下,即将跨入10月份,从统计意义看,市场有向好的机会。从挑战的方面看,增量资金不足是最大的瓶颈。近期管理层在阶段性减缓新股IPO、再融资以及上市公司控股股东、实控人减持,和鼓励上市公司回购等方面下了不少功夫,但都属于节流的动作,在资金开源方面,目前动静仍然不大。很显然,增量资金持续流入,对二级市场有水涨船高、立竿见影的功效。如果仅仅依靠存在资金来回倒腾,依靠目前七八千亿元的成交量,要活跃市场、有效启动行情仍然勉为其难,所谓巧妇难为无米之炊。其次是重塑投资者信心。目前市场积弱已久,虽然政策暖风频吹,行情仍然跌跌不休,疲

弱不堪,投资者不仅自己操作被套牢,公募基金等机构投资者也是深陷其中,除了少数量化基金之外,确实也没有多少可圈可点之处。因此如何增强投资者信心,重塑对未来预期的正面导向,还需要市场各方群策群力,共同努力。

另外,在节日期间,投资者还需要关注几点。

■ 一是外围环境。由于此次假期休市时间较长,海外市场变化值得关注。例如美国政府赤字居高不下,到9月底面临再次关门,白宫与国会之间激烈博弈,如果不幸成真,对全球金融市场影响颇大。又如近期国际油价持续上涨,再次逼近100美元/桶的关口。这种情形如果持续且无法缓解,高通胀回潮将对全球经济复苏带来新的挑战,美联储也可能在11月份再次加

息,将对全球金融市场带来新的不确定性。如果A股休市期间国际政经形势及海外市场大幅波动,对节后A股显然会有共振影响。

■ 二是国内宏观经济形势和三季度经济数据。9月底将率先公布9月份制造业PMI,此前该数据已连续5个月低于50荣枯线,不过最近3个月持续回升,跌幅收窄,8月份是49.7,看看9月份能否回到50以上。随后,还有海关总署的进出口贸易,统计局CPI、PPI等数据也将陆续公布,再往后就是央行信贷数据,统计局三季度GDP增速以及投资、消费、人均可支配收入等。因为说到底,投资最终看回报,回报看上市公司盈利,而盈利离不开经济基本面。

申万宏源 钱启敏

积极信号频现 市场有望质变

大盘分析

本周仅四个交易日,A股大盘整体保持相对稳定态势,其中沪综指基本在3100点之上运行,创业板指围绕2000点关口波动,不过受长假影响,全周交易量缩减明显。

消息方面,国家统计局数据显示,8月份,规模以上工业企业营业收入在连续3个月下降后首次实现增长,由7月份同比下降1.4%转为增长0.8%。8月

份,规模以上工业企业的利润同比增长17.2%,这是自去年下半年以来,工业企业当月利润首次实现正增长。数据反映出内需企稳,供需两端均衡复苏的态势。另据中国证券报统计,基于对公司发展前景的信心以及证监会进一步规范股份减持行为等原因,从7月1日至今,超过300家A股上市公司发布涉及提前终止减持计划或自愿承诺不减持的相关公告,这有助于市场稳定和投资者的信心提振。

技术方面,沪指日线双底形

态已现雏形,具备反弹基础,后续核心的变盘点在于数据,包括9月经济数据、假期消费数据,以及房地产销售数据、海外市场走势等。若这些数据出现较为积极的变化,节后市场反弹概率就会增大。

综合来看,随着更多积极信号和催化因素出现,市场有望从量变到质变,逐步走出底部。后续积极信号和催化因素:一是近期政策宽松密集加码之下,地产市场已呈现边际改善迹象;二是当前汇率压力,美债

收益率上行、地缘政治等多重因素有所缓解;三是市场资金面供需格局持续好转;四是随着TMT、消费等板块交易拥挤度回落至历史低位,来自结构性因素的拖累将逐步减弱,市场将更容易形成向上合力。随着“活跃资本市场”政策加速落地、基本面和盈利企稳回升、微观资金供需逐步改善等积极信号陆续出现,大盘有望迎来修复行情。

中信浙江 钱向勃

本版观点仅供参考

提前布局年报行情



健中论道

九月股市收官意味着今年行情走过了四分之三历程,国庆长假后的第四季度仅剩60个交易日了,在四季度股市操作中,可以提前布局年报行情了。

首先是市场的基本面支撑股市向好。呵护市场是在最重要的基本面,政策底和市场底都需要进一步打磨。8.27出台的股市配套系列利多措施的政策底,时隔一个月,大盘走势基本上还是在那个时点附近徘徊,相对而言,创业板指数走得较弱,大家的比较基准还是上证指数,上证指数3000点是个重要的脸面,相信今年第四季度会将这些政策利多贯彻下去,以求取得实效。8.27利多政策都是干货,每一条都可以具体操作。比如,对破发、破净和分红不达标的公司停止解禁和再融资,这一条严格贯彻下去将会产生由量变到质变的效果;又比如,对股市的融资和再融资,管理层提出逆周期调控,收紧IPO,而再融资对那些破发、破净和“铁公鸡”公司说No,这将使一大批公司难以在市场上再圈钱,9月底大家都感觉到IPO公司明显减少,如果第四季度市场依然低迷,股票供应会更收紧;再比如,IPO的战略投资者的限售股用于融券,尽管几年前就有规则依据,但实践中明显有违信息披露的公平、公正,相信会适当修改规则,而事实上也已经对融券收紧,这些利多的完善有个过程,但政策底基础不会动摇。

在四季度最后60个交易日中,值得关注的热点是未来年报带来的股本扩张机会。每年的年报行情最有诱惑力的是上市公司通过资本公积金和送股带来的股本扩张,个股股价通过除权、填权带来差价机会,特别是实行注册制后,IPO发行价得以提高,使这些公司从发行溢价中大大提升了资本公积金规模,这就为这些新股和次新股日后的股权游戏提供了机会,几乎所有的公司都在玩这个套路,所以在第四季度中选择一些次新股作为关注和潜伏的标的,做一把跨年度的操作。

在第四季度短短的60个交易日中,不管大盘走势如何,就个股和板块而言,业绩和年报可能会成为新的热点。国庆长假后的一个月是季报铺天盖地的密集公布期,季报的观点有如下几个:一是看业绩,到三季报为止,上市公司今年的经营业绩基本上可以定局,尽管在第四季度有些公司会有冲刺或者会有大量应收账款的集中到账,但主营业务应该已经定局,从三季报中可以预判今年年报的业绩;二是看大股东的变动状况,对各种财务报告的前十大股东和股东人数以及人均持股数这些数据进行前后对比,再结合股价走势就可以看出主力进退的动向。

股市的政策底已经交给大家了,第四季度还将围绕着政策底和市场底进行多空拉锯,轻仓者是逢低吸纳的机会,而重仓者可做空回补。至于高杠杆持股者,要注意风险,因为融资是有时间和成本的。

应健中

