

增量资金  
观望情绪浓厚

□粤开证券投资顾问 盛辉

周一,三大指数全天震荡下行。板块上,前期抱团股再度成为市场重灾区,题材相对活跃,碳中和表现最强,包括电力、钢铁等分支,资金主要集中在人气股,长源电力五连板、安阳钢铁上演地天板,此外,海南、水产、数字货币、核电等题材轮动拉升。盘面上,海南、钢铁、电力等板块涨幅居前,有机硅、磷化工、造纸等板块跌幅居前。截至收盘,沪股通净流入52.5亿,深股通净流入11.7亿。

技术上,沪指重回到半年线下方,创业板跌破20日线附近,全天走势相当疲软,目前短期沪指的3400点一带和创业板的2700点一带将有较强的支撑,如果周中跌破整数关口,将会迎来短期反弹的机会。

市场整体情况看,大白马“业绩雷”不断,无论是顺丰控股的连续跌停,还是其他大白马的反复无常,在季报期间,这都是隐患。

另外,市场近期反弹无量,增量资金观望情绪浓厚,此前的小碎步反弹过程,市场成交量始终未能释放,这也引发市场担忧。

市场迎来集中下行之后的反复磨底过程中,这个过程中仍有反复,还需耐心等待震荡筑底中及新的行情启动的信号。

调整夯实了关键技术位

□私募基金经理 祁大鹏

周一盘口显示,沪深两市盘口并没有因为指数确认支撑而转弱,特别是上海市场的盘口更加强劲,说明多方主力再次在大盘下探时逢低坚决买入新的市场热点。

笔者注意到抱团取暖个股中有一小部分个股创出调整新低,正常情况下应该对大盘构成较大的压力,但实际上对大盘全天的走势没什么太大影响。

技术形态上看,上证指数盘中已经跌到重要的支撑位附近,回调应该是在夯实3月30日突破的技术位。上证指数突破技术位后只做了短暂的震荡就向上攻击3500点,为大盘持续上涨留下了隐患,昨日的回调确认消除了向上突破前的位置不扎实的隐患。短线来看,上证指数本周就会再次上涨,上证指数3500点也会很快有效突破。

操作上,大盘经过两天的调整,很好地消化短线做空能量,很好地夯实了关键技术位。笔者认为,出现这样的走势已经可以认定大盘3328点开始的反弹最高点会高于预期。因此,大盘回调就是比较好的逢低吸纳新市场热点的好机会。

本内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

重点关注板块



粤开证券建议,配置方向上关注三条主线

一是海南板块优质标的投资机会;

二是业绩可能超预期或者业绩确定性强的个股,结合估值水平和未来成长性综合判断投资机会;

三是低估顺周期行业,在经济持续复苏的大背景下内外需将实现共振,带动需求回暖,重点关注化工、有色、机械等板块。

乍暖还寒 在担心什么

□光大证券投资顾问 王磊

美国股市在财政刺激和经济复苏的刺激下继续创出新高,但A股在春节经历短期急剧下跌后,近期明显陷入震荡格局,并没有出现投资者期待的暴力反弹,也没有出现投资者担心的继续大跌,市场到底在担忧什么?

疫情已经不是市场最担心的事情。近期,欧洲、美国、印度、巴西等地的感染人数又明显回升,似乎有新一波疫情上升的苗头和趋势。但从这些上升的数据中,我们还是应该看到,全球疫情总体好转是主趋势。

全球经济加速复苏也是非常确定的事情,而且今年复苏可能出现美国领先的局面,中国经济复苏可能前高后低,确定性也很强。市场对于经济复苏并无太多分歧。

根本分歧在于全球经济复苏下,全球和国内流动性将会怎么演化。美国经济复苏确定,但是否会过热和是否出现通胀出现了较大的分歧。

疫情好转、1.9万亿刺激计划等因素在促进美国经济复苏的同时,也在加快美国核心通胀提前到来。

市场普遍预测美国将在2023年开始加息,但是也有人担心美联储会提前开始收缩流动性。

A股的核心影响因素依旧是通胀、货币政策和流动性变化,对于企业盈利增速,市场并未有过分担心和分歧。

4月9日,统计局公布了3月份通胀数据,典型的结构性通胀(生活资产未通胀,生产资料通胀明显),且全面超预期。全国居民消费价格指数(CPI)同比增速由2月下降0.2%转为上涨0.4%,与此同时,扣除食品和能源价格的核心CPI月度同比增速继续上行。3月PPI环比增长1.6%,同比增长4.4%,超出市场预期。

国际大宗商品涨价向国内传导。从构成看,主要是原油类产品、黑色金属和有色金属产品价格上涨的影响,从影响渠道来看,受美国大规模救助计划和基建刺激计划影响,近期国际大宗商品价格上涨的传导影响显著。近期金融稳定委员会也提到关注大宗商品价格走势。

国内流动性如果没有较大幅度的放松,在盈利预期已经有比较充分定价的条件下,整体估值缺乏再次大幅反弹的基础条件。

因此,我们认为,短期内市场整体难以摆脱当前的震荡格局。

双向预期下的博弈

□中信证券投资顾问 王宇

当前美股迭创新高而A股陷入调整,A股当前主要反映的是宏观流动性回归中性,微观流动性层面,当前边际增量资金放缓,从增量转为存量博弈的格局。在这个存量博弈的过程中,呈现了双向预期差下的博弈格局。

这个预期一方面来自于顺周期板块中的部分个股超预期增长(钢铁),一方面来自于核心资产中的大部分个股业绩情况不及预期,一个向上推动,一个向下调整,形成了当下的震荡走势,这个现象在四月的年报、季报披露进行中仍会持续,但在演化的过程中,市场也在寻求新的突破口。这个突破口如果来自于外部,则调整会猛烈一些,但当美股

真正调整开始的时候,A股又会体现自身的韧性。

流动性仍是制约今年A股的重要且快速因素!股票市场取决于基本面和流动性,可以解释A股的领先效果。

微观流动性性方面:北上资金上周净流出53亿元;融资资金前四个交易日合计净流入130亿元;新成立偏股类公募基金38亿份,较前期继续明显下降;ETF延续净赎回,对应资金净流出42亿元。

操作策略上尽量采用相对保守的策略,毕竟顺周期的超预期对于普通投资者来说很难把握,而核心资产的调整又在持续进行中。如果市场再度下探,可转债将迎来新一轮建仓周期!

0蔗糖≠0糖  
元气森林 60 亿美元估值  
还撑得住吗?

主打“无糖”概念的人气饮料品牌元气森林这两天冲上热搜!元气森林在其官方微博发布公告称,从2月4日起生产的大部分乳茶和3月18日起生产的全部乳茶,其包装从原来的“0蔗糖 低脂肪”改为“低糖 低脂肪”。从3月20日起生产的全部元气森林乳茶,原料中不再含有结晶果糖。对此,依然有网友表示:“骗我长胖”。

在其旧版包装标签上可以看到,其产品中除代糖外其实还包含两种糖类,即乳糖和结晶果糖。也正因如此,使得之前一直以“0蔗糖”作为卖点的元气森林乳茶遭受质疑。专家表示,没有蔗糖的茶饮并不等于热量低,过量饮用仍有引发肥胖风险。

4月9日,元气森林对外官宣,新一轮融资已经完成,投后估值达60亿美元(约人民币400亿元)。这是元气森林自2018年天使轮以来的第六轮融资及第二轮战略融资。与前一轮融资相比,一年之内,元气森林的估值已经上涨了3倍,融资进展十分迅速。

据新华社

提醒? 元气森林该好好反省!

“0蔗糖”不等于“0糖”。如果不是元气森林关于乳茶的“提醒”,相信大多数消费者至今都难以区分这两者概念。但是元气森林的“提醒式道歉”和红包,并不能抚平消费者的愤怒:“道歉有用吗?我的肥肉不接受道歉!”

在“高糖加速衰老、肥胖”的宣传认知下,“无糖”“0卡”“0脂肪”渐渐成为不少年轻人的追求。元气森林因为主打“无糖饮料”,也迅速捕获了众多消费者的心。不曾想,虽然其配料表上写得清楚,广告宣传却玩起了文字游戏,让消费者产生误解。

广告法第四条规定,广告不得含有引人误解的内容,不得欺骗、误导消费者。消费者权益保护法也明确提出,不得作虚假或者引人误解的宣传。有过硬的产品,就没必要耍一些“小聪明”。正如网友所言,“文字游戏一时爽,翻车塌房难收场”。

知错能改,善莫大焉。“用户第一”不能只是一句宣传语,消费者掏了钱,可不能再受骗。最后也提醒一句,为了获得更好的健康,拿起保温杯吧,多喝水。

据新华社