

大盘向上攻击 或直接突破

□私募基金经理 祁大鹏

剑指3500



目前操作难度大 谨慎情绪依然在

□粤开证券投资顾问 盛辉

周三,三大股指早盘低开,随后保持弱势震荡,部分资金回流资源股,华为鸿蒙、华为汽车概念受消息刺激大涨,医美概念表现超预期,个股掀涨停潮。午后两市震荡上行,三大指数悉数翻红,创业板指涨幅居前,半导体、传媒、可降解塑料等轮番表现,个股涨跌少,市场赚钱效应不错。截至收盘,沪指涨0.61%,报收3462点;深成指涨0.70%,报收14064点;创业板指涨1.34%,报收2960点。北向资金尾盘随指数回流。

技术上,昨日大盘虽然上涨,但大盘量能没有放大,特别是北向资金昨日已经是连续第二天流出,今日如果北向资金继续流出,说明北向资金在开始撤离,说明大盘还不具备向上突破的条件,也就是大盘在60日线附近还将再次回调。从这两天的反弹来看,周二券商带动反弹,昨日熄火,昨日早盘银行股反弹,盘中转弱,可见这里能够带动指数上行的权重板块发力的持续性都很差,从板块间的带动力看,单一板块的启动也未带动相关板块的启动。所以,不论从哪一方面来看,这里的反弹不能说是强势,所以整体判断连续的上涨视为调整中的反弹,后面需关注沪指3450点压力突破后能否站稳,如不能站稳,再次跌破可减仓应对。

目前市场还是以资金轮动为主,资金反复在顺周期品种及机构抱团股之间转化,近期的盘面没有发生太大变化,而顺周期品种这里应该是上涨末端,而机构抱团股前期都已经出现了筹码松动迹象,所以,当这两条主线后市走弱之际,市场需要有一次风险释放的过程,目前操作难度较大,追高易套,市场谨慎情绪依然存在。对于一些近期市场当中涨幅较小具备补涨潜力的顺周期品种可适当予以关注,但要注意是以短线思维对待,且仓位要轻。操作上,逢低关注金融、“碳中和”概念、有色、新材料、生物医药等及业绩高增长的中低价股,回避退市风险股。

周三上证指数低开,随后迅速翻红,大盘在3440点附近震荡整理,之后依托均线稳步上涨,尾盘以小阳线报收,成交量明显萎缩。

笔者必须要再次谈到沪深两市的盘口,过去几个交易日,沪深两市的盘口可以说越来越健康,按照目前的盘口变化来看,多方的能量越来越强,特别是指数有效站稳3455点之后,做多能量可能会出现一次短暂的集中释放,如果这样,上证指数将直接突破3500点整数关口。

技术形态上看,周二我们谈到了逃顶抄底RSI走出了比较常见的形态,这种形态出现后,大盘出现一波上涨属于正常走势。截至目前,逃顶抄底RSI的形态继续保持比较健康的状态,预计该形态足以支持指数上攻3600点。昨日唯一不足的是成交量出现了明显的萎缩,按照目前的成交量测算,如果未来三到五个交易日,沪深两市成交量不能开

始持续突破9000亿元,那么大盘即使攻击到预期的目标位也会迅速地回落。短线来看,上证指数3480点到3500点区域还是有一定的压力,预计一两个交易日多方就会再次攻击这个区间,只要突破大盘整体形态就会比较强,甚至不排除走出相对极端的一种上涨形态。

之前我们谈到科创50指数是所有指数当中表现比较强劲的,昨日该指数涨幅超过1%,整体形态更加强,预计很快就会重返1300点上方。按照目前科创50指数的形态测算,科创50指数短期不排除出现单日较大的阳线,如果这样,其就会很快攻击目标为1360点到1380点的目标区域。创业板指数早盘表现较好,上升的主要动力来自于创业板当中一些前期表现一般的个股。按照目前创业板的形态,创业板指数重返3000点必须有足够的成交量支持,否则即使上去也会很快回落到3000点下方。

操作上,抱团个股近期如果能够延续反弹,可以考虑逢高派发,这类个股反弹后再次下跌的概率很大,新的市场热点经过短暂的调整之后,其做多能量较强,特别是一些估值明显低于合理区间的个股,短期上涨动力可能更大,可以考虑关注这类个股。

本轮大宗上涨 持续多久影响几何?

□光大证券投资顾问 王磊

自2020年新冠疫情冲击以来,全球需求恢复的预期持续拉动了大宗商品价格的上涨,近期大宗商品价格再次出现快速上涨,铁矿石、动力煤、焦炭、螺纹钢等大宗商品出现快速上涨。综合而言,兴业证券研究所认为全球需求逐渐回暖、供给恢复偏慢以及各国对产业链安全的重视是本轮价格上涨的三大主要因素。

需求端:全球补库存,更多体现为结构性分化。近期发达国家疫苗接种推动全球需求预期回暖。但与上一轮供给侧改革相比,国内总需求可能不如2016-2017年,需求恢复表现为出口和新兴行业导向的结构分化。

供给端:新兴市场复苏落后加之“碳中和”推动价格上行。原材料生产国和消费国新冠疫情恢复的错位加剧了大宗原材料的供需错配,推动了价格的上涨。“碳中和”相关的限产政策也提升了涨价预期。

产业链安全性:地缘政治摩擦和对产业链安全性的关注使得短期供需错配矛盾进一步激化,这也是相比供给侧改革时期的新增因素。

2016-2017年供给侧改革中,上游涨价行业如煤炭、钢铁等毛利率提升较大,中下游行业毛利率普降。而本轮上游原材料行业

毛利率提升明显,但中下游行业的毛利率存在分化。计算机、仪器仪表等出口产业链毛利率不降反升,但纺织、木材加工、食品加工等行业盈利受压缩程度则高于2016-2017年。

大宗上涨“Price in”了多少经济回暖预期?从历史规律来看,大宗商品价格的上涨与中美经济增速和放水程度高度相关。以铜价为代表,而当前铜价处于历史高点与2021年经济增长预期相匹配,但对全年经济反弹和放水预期反映得已较为充分。由于新冠冲击带来的经济快速反弹和库存回补也具有临时性因素,在短期的供需错配逐渐消除之后,也需要关注基本面支撑的回落。

关注大宗商品进一步涨价对货币政策的影响。随着大宗价格的上涨,PPI在未来几个月可能上升至7%附近。4月份政治局会议显示,当前政策重心在于经济转型和解决存量债务问题,对短期输入性通胀的担忧不大。未来货币政策可能更多保持“相机抉择”,关注PPI对CPI的传导效应。

本版内容及观点仅供参考,不构成对所投资证券的投资建议,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。

