

新能源车行情步入十字路口 资金寻找新方向

新能源车赛道 高波动频现

最近一段时间,新能源车赛道频现高波动,不少投资者称“这个快车道有点颠簸!”市场人士表示,这主要由三方面因素造成。



首先,盐湖股份8月10日复牌,将带来两方面影响。一方面,锂资源板块内部分化,盐湖提锂子板块受到追捧;另一方面,盐湖股份复牌后,对新能源车赛道形成资金分流效应。

大盘突破 只差一个条件

□私募基金经理 祁大鹏

周二上证指数小幅低开后震荡下行确认支撑,短线获得支撑后开始稳步上涨,盘中一度攻击到3530点附近,尾盘以中阳线报收,成交量与上一交易日基本持平。盘口显示,沪深两市指数上攻过程当中被动性卖盘略有增加,这种盘口符合目前的市场特征。笔者再次强调,上证指数如果能够突破需要三个条件,第一个条件,周一收盘指数收在3490点上方,这个条件已经满足。第二个条件是沪深两市日成交量持续放大到14000亿元左右,目前这个条件并没有出现。第三个条件是周三收盘上证指数要站稳3505点,目前看,上证指数站稳3505点的可能性很大。也就是说,一两个交易日只要沪深两市的成交量能够持续放大到14000亿元,就可以认定大盘已经突破。

技术指标上看,上证指数日线对应的先行指标CCI继续保持比较好的状态,按目前形态判断,该指标支持指数有效形成突破。逃顶抄底RSI在中轴线附近争夺之后选择了再次向上,值得注意的是24日RSI的形态非常好,其与6日RSI形成了双重做多动力。上述两个技术指标将成为大盘攻击3550点到3600点的主要动力之一。截至目前,唯一不足的就是沪深两市的成交量。按目前大盘的形态测算,上证指数如果能够形成有效突破,必须有足够大的成交量支持,而目前沪深两市日成交量仅为13000亿元左右,这个量很难支撑指数持续上涨。如果未来几个交易日沪深两市成交量能够再放大1000亿元左右,大盘短期形成突破就是大概率。

创业板指数前日低点刚好回踩到上升趋势线附近,昨日盘中低点再次确认这条支撑线,说明多方希望在目前位置顶住抛压并再次向上攻击,值得注意的是逃顶抄底RSI和先行指标CCI运行到了平衡区域,如果指数能够迅速回补本周一的向下跳空缺口,上述两个指标可能会再次发出转强信号,创业板指数也就有机会再次上攻近期高点。科创50指数短线有企稳的迹象,按照其目前的形态判断,科创50指数只要有效站稳1580点,短线就具备继续创出新高的能力。一旦指数突破上方的压力线,就可能开始一波新的上升形态,这里所说的上升形态是指具备攻击年内高点或突破年内高点。

操作上,酒类等抱团取暖个股企稳反弹,这为大盘完成预期的上升形态创造了机会。这类个股只要能够走稳,即使不继续上涨,大盘也会在其他新的市场热点的推动下迅速的攻击到3600点左右。如果成交量配合得比较健康,指数很可能在9月就攻击到年内高点附近。因此,积极逢低吸纳股价低于合理价值区域区间的个股是未来一段时间主要的操作策略。

需防股指冲高后 掉头震荡调整

□粤开证券投资顾问 盛辉

周二,大小指数尾盘联袂走高,白酒、银行、券商等权重板块齐发力,上证50指数涨1.6%,贵州茅台大涨超6%,股价重回1800元大关。盐湖股份复牌大涨,对板块内部形成较大的分流压力,藏格控股、科达制造十余只锂电股跌停,高位股分歧进一步加大。军工股全天强势,新研股份、中天火箭等近20股涨停或涨超10%,食品饮料股延续反弹,储能板块表现抢眼,个股涨多跌少,两市成交连续15个交易日破万亿。截至收盘,沪指涨1.01%,报收3529点;深成指涨0.78%,报收15057点;创业板指涨0.34%,报收3468点。北向资金全天净买入10.42亿元,早盘一度净流出近20亿元。其中沪股通净流入6.17亿元,深股通净流入4.25亿元。

技术上,沪市大盘60分钟的MACD指标线与KDJ指标线呈金叉共振状态,显示短线反弹还有上冲动能,今日大盘股指会对3517点是否被有效站稳进行回抽确认,再向上拉升突破昨日的高点冲击3540点,然后股指围绕55日均线震荡争夺。沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位分别是3537点和3545点,回落调整的支撑位分别是3517点和3498点。

目前沪市大盘周线图上的MACD指标线与KDJ指标线没有形成金叉共振状态,显示短线反弹难以出现持续单边上涨;7月26日跳空低开缺口上沿堆积的套牢筹码,将会抑制股指再度上攻的力度。因此,大盘股指反弹到7月26日跳空低开的缺口上沿以后要短线高抛,需要提防股指回补缺口以后掉头震荡调整。操作上,逢低关注金融、“碳中和”概念、信息技术、化工、农林牧渔、“中”字头股及股价处于底部二线蓝筹股,回避前期涨幅过高股及高估值股。

其次,多家锂电池上市公司提示风险。

比如江特电机表示,今年以来公司股票价格涨幅巨大,未来可能面临大幅波动风险;虽然公司锂矿资源储量较丰富,但受采选能力受限、储量较大的矿山“探转采”工作周期长以及市场原材料采购紧张等因素影响,公司达成今年碳酸锂产量目标存在不确定性。

最后,近期机构在 推荐主线时,开始回避 新能源车赛道,寻找新 的方向。

比如,中金公司表示,建议关注已经回调较多、估值具备吸引力的部分“老白马”个股。中信证券表示,成长制造板块持仓拥挤,板块内部分歧加大,建议在成长板块中从高位赛道转向相对低位的赛道。

最近一段时间,新能源车赛道频现高波动,部分明星股出现调整。机构人士表示,估值过高、赛道拥挤、高换手率等因素,都对当下新能源车板块造成困扰。此外,盐湖股份8月10日复牌,也对板块内部带来资金分流效应。

成长股行情未见顶

估值过高、赛道拥挤等因素导致了新能源车赛道的高波动,这是否意味着赛道股行情见顶?

以最近一次较大的成长股行情,2013年-2014年的TMT板块行情为例,见顶的信号主要有三方面:在宏观层面,2014年一季度,国内经济增速放缓与国际市场流动性反复扰动;在中观层面,硬件端出货量下滑与行业渗透率到达阈值限制了以手游为代表的成长行情,现象级手游产品的断层也使得业绩高速增长无法持续;在微观层面,2014年初,市场交投情绪过热,换手率和成交额到达阶段性峰值,行业回调压力在市场情绪到达高位后逐步显现。

“产业景气程度与盈利周期的拐点是决定成长股行情见顶的关键。”方正证券策略分析师胡国鹏表示,A股历史上的成长股行情,期间都

曾多次出现局部交易拥挤现象。因此,很难仅依靠微观交易结构的拥挤就判断成长股行情是否见顶。

安信证券首席策略分析师陈果表示,以“宁组合”为代表的成长赛道并未出现盈利预期下修,其他行业也并未出现显著的盈利预期上修。机构“宁组合”配置程度并未达到历史极值水平,近期机构快速调仓导致个别赛道交易层面过热,如果后续出现调整,仍是投资机会。

东兴证券策略团队表示,当前热门赛道在2021年的预测业绩增速均在50%以上,2022年预测增速也在40%左右,远高于全部A股的25%。而此前的核心资产盈利增速和A股整体的盈利增速差仅为10%。高景气赛道在短暂回调后仍将获得资金青睐。

核心资产估值趋于合理

在产业链高景气数据支撑下,机构仍看好新能源车赛道的中长期走势,但短期过大的涨幅,导致后市面临分化,由此释放出来的资金也会寻找新的方向。

8月10日,白酒股大幅上涨,这是否意味着短期市场风格将转向价值股?

“目前以贵州茅台为代表的核心资产估值逐步回到合理区间,具有配置价值。”银河证券策略分析师曾万平表示。

中金公司从两方面看好白马股:一方面,部分优质“老白马”前期的调整主要受业绩高基

数、上涨溢价以及结构性估值偏高、部分行业基本面弱化等因素困扰,但调整之后估值压力明显缓解;另一方面,中国产业升级和消费升级的中期趋势未发生根本变化,部分具备核心竞争力的公司可能已接近价值区域。

东北证券表示,行业业绩和销量验证是新能源车行情是否切换的关键,若短期出现切换,大消费具备承接资金的能力。对比去年年末消费行情启动前,目前食品饮料和家电板块估值性价比已超过当时,但医药股估值性价比当时仍偏低。 据中证网