

## 市场极度分裂

9月的第一天,大家都挣钱了吗?

昨日的A股,又是让投资者精神分裂的一天,一方面,沪指和沪深300指数大幅走强,保险、券商、酿酒大涨;另一方面,创业板和科创板疲弱,有色等板块大幅走弱,年内主线“宁组合”则遭遇强震。新能源有色煤炭化工满屏跌停。

蓝筹股的春天来了?

白酒股强势

中船系爆发

基建股集体大涨

大金融板块表现强势

# 风格又切换了 新一轮反弹周期开启了吗?

光伏半导体重挫

稀土永磁板块午后持续走弱

新能源车熄火

元素周期表突然崩了

上证指数本周或重返3600点

□私募基金经理 祁大鹏

周三,上证指数开盘后再度确认3510点附近的支撑,盘中再度打压到该技术位上方一点的位置获得支撑,然后开始震荡反弹,终盘以小阳线报收,成交量较上一个交易日略有放大,盘口显示。沪深两市的被动性买盘继续保持强劲的势头,但是深市的被动性卖盘上升的速度过快,这可能与创业板指数整体形态转弱有关。值得注意的是,上证指数回补了3550点缺口后,大盘的走势属于强势形态,这种形态如果能够延续一到两个交易日,上证指数重返3600点应该属于大概率事件。

技术形态上看,上证50指数开始强势上攻,成交量明显放大,终盘以中阳线报收。笔者维持之前的观点,上证50指数强势,上证指数就可以顺利地上形成突破。这里所说的突破是指上证指数有效突破3580点到3610点压力区域,上述区域是上证指数攻击年内高点前的最重要的压力位,只要把这个区域突破,上证指数创出年内新高应该比较轻松。另外,上证指数顺利地运行到3550点上方,上证指数日线对应的逃顶抄底RSI也走出了强势形态。这种强势形态的出现,可以很好地支撑上证指数按照预期的形态震荡上行,即使上升过程中出现短暂的调整,也不会改变大盘整体向上运行的趋势。如果本周上证50指数能运行到3200点上方,那么,上证指数很可能选择直接突破最重要的压力区域。

科创50指数盘中下探到重要的支撑区域1400点到1420点区间,盘中低点刚好是支撑区域的下沿。指数运行到该区域后开始出现反弹,虽然收盘没能翻红,但整体形态应该基本完成1639点以来的调整。即使未来几个交易日,科创50指数出现反复,其整体形态也是在确认支撑,短线确认结束后,指数应该顺利地重返1500点左右的关键技术位。创业板指数创出短线调整的新低,成交量没有明显变化,终盘以带下影线的阴线报收。笔者再次强调,创业板指数的整体形态已经转弱,昨日盘中跌破了中期支撑线,如果近期创业板指数不能重返支撑线上方,就可以认定其整体形态正式转弱,即使能够重返支撑线上方,短线指数做一次反弹后再次跌破支撑线的可能性也是比较大的。

操作上,上证50指数的走势是大盘短期走势的关键,成交量只要能够持续放大,对应的K线只要是阳线,大盘整体震荡上涨的格局就不会改变。继续建议关注基本面较好的中低价个股,不排除这类个股中出现短期上涨幅度较大的品种。

## 热门赛道全线崩跌

每逢A股行情不错的时候,中证君所在的某投资者交流群便格外热闹。9月1日这天也不例外,伴随A股多板块大涨,一些不常露面的群友纷纷冒泡,群里气氛十分热烈。

### 投资者惊喜落袋

“前两周买的股票都没看,刚才看了一下,涨了20多点。”投资者王先生开心之余对行情有些惊喜。

投资者陈先生也是今天的行情受益者之一,他一句“账户之一即将涨停”,引得群友纷纷羡慕。

“市场有点2014年下半年的感觉了。风格大转换,创业板涨完了,上证开始明显强于创业板,连板块涨得都跟7年前一样。”王先生感叹。

Wind数据显示,截至9月1日收盘,上证指数涨0.65%,报3567.10点;深证成指跌0.10%,报14314.09点;创业板指跌0.85%,报3186.85点。两市成交额收盘时达1.71万亿元,创今年以来新高,连续31个交易日突破1万亿元。

从盘面看,截至收盘,申万一级28个行业板块中有18个上涨。其中,非银金融、食品饮料、房地产板块涨幅居前。概念板块中,水泥制造、西部水泥、游戏出海概念涨幅领先。

### 风格转换进行时?

除了行情涨势,对近期A股风格变化的讨论,则是投资者们另一个关注焦点。

投资者钱先生在今年8月初开始调整仓位布局,此前他称“风格又要开始切换了”,“8月初我就调仓了,现在看来有点早。”

投资者卢先生也感受到了最近市场上资金热情的变化,“最近半导体、新能源车不香了。”他说。

投资者吴先生则观察到,“最近‘中字头’很强,一是估值低位,二是频频发布的新政策引发

的预期。”

一位市场分析人士结合A股核心资产的中报业绩及股价表现判断,目前A股风格偏移力度过大。“近半年被投资者质疑的白酒板块利润增幅表现其实还行,食品板块的利润情况也比股价表现要好。”他说,例如泸州老窖虽然中报利润增幅不是很亮眼,只有30%多,但对比今年股价表现则好不少。

此外,他表示,招商银行、格力电器、立讯精密等各个领域的龙头股股价也明显偏离了业绩表现。“这还是在场外资金不断流入的情况下。”

### 缺乏指数行情机会

值得一提的是,截至昨日上午10:53,A股成交额已再次突破万亿元。截至收盘,两市成交额已经连续31个交易日突破1万亿元。

“成交连续突破万亿,A股连续调整之后,创业板已经出现明显的下跌抵抗,且目前并不具备持续下跌的空间。对于投资者而言,不必过多恐慌,新一轮的反弹周期开启。”华鑫证券研究认为创业板继续下跌空间不大。

对于当前市场行情级别的判断,招商证券指出,当前水平上,市场整体没有系统性风险但也缺乏指数级别机会,未来阶段性的投资机会与风险更多体现在风格结构层面。当前来看,价值风格的超配在短中期仍有较好的胜率和赔率,小盘风格在中期来看也具有较好的赔率优势。

“一方面,当前市场整体的估值处于中位数附近,下半年整体经济下行的压力会有所凸显,同期企业盈利增速也面临下台阶问题,而相对充裕的流动性环境能一定程度上形成对冲;另一方面,中期层面从两类风格的相对估值来看,价值和小盘板块有更好的安全边际,且两类风格的估值差异无法完全由盈利差异解释。伴随未来市场盈利增速的逐步下行,两类风格的盈利差异也逐步减弱,估值差均值回归的概率进一步提升。”招商证券认为。 据中国证券报

## 要留意赛道股阶段性回撤风险

□粤开证券投资顾问 盛辉

周三,大盘在蓝筹股全线拉升的影响下探底回升,大盘最高上攻到3582点附近,回补了7月2日向下的缺口,随后因为市场抛压较大,下午大盘逐步回落盘整。盘面上,两市个股跌多涨少,有色、航空、煤炭、化工、钴金属、稀缺资源、锂电池等前期强势股跌幅靠前;白酒、水利建设、猪肉、网络游戏、跨境电商、铁路基建、房地产等板块涨幅靠前,两市近80只个股涨停,近50只个股跌停。创业板下跌近1%,走势弱于主板。截至收盘,沪指涨0.65%,报收3567点;深成指跌0.10%,报收14314点;创业板指跌0.85%,报收3186点。北向资金全天单边净买入76.88亿元,为连续8日净买入;其中沪股通净买入60.75亿元,深股通净买入16.13亿元。

技术上,沪市大盘30分钟图布林带上轨道线3582点向上倾斜牵引股指与其靠近;5分钟和10分钟上的MACD指标出现顶背离现象,提前发出了对应级别回落调整的信号。今日沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位分别是3582点和3591点,回落调整的盘中支撑位分别是3558点和3534。

昨日市场就迎来剧震。上午成长股集中性杀跌,而随后价值品种集体性拉升,市场日内风格大转换,此前持续低迷的、以上证50为代表的价值类品种全天大涨,强势回归。而科技等高景气、此前表现良好的成长股迎来大跌。实际上,这里的风格转换能否持续,还需进一步的观察。总体看,在经济复苏以及流动性稳定的情况下,市场结构性行情依旧。目前货币宽松预期的提升还需时日,在并非全面宽松之际,市场也难以形成有效的趋势性行情,尤其是大盘蓝筹股,想要再次迎来趋势性行情还是难度较大的,但是这里的大震荡,也同时表明此前累计涨幅较大的赛道股,要留意阶段性的回撤风险。总之保持一份清醒。操作上,逢低关注金融、“中”字头股、“碳中和”概念、军工、高端制造、新能源、有色新材料、化工新材料、环保及股价处于底部二线蓝筹股,回避近期涨幅过高股及高估值股。