



9月14日,上证指数下跌1.42%,报3662.60点,为8月23日反弹以来的最大日跌幅。深成指跌0.54%,报14626.1点,创业板指涨1.32%,报3236.55点。

Wind数据显示,两市连续第40个交易日成交额破万亿,为1.51万亿元。北向资金净流出41.28亿元。

分析人士表示,上证指数逼近今年以来高点,突破过程不会一蹴而就。同时,本轮反弹指数累计涨幅较大,获利盘回吐也会带来调整压力。

也使自身抗风险能力大幅提升,建议关注订单饱满且估值处于低位的建筑央企。

周期股领涨

昨日两市3267只个股下跌,1154只个股上涨。

行业板块方面,申万一级28个行业中,仅有医药生物等少数行业上涨,钢铁、建筑装饰、有色金属等跌幅居前。钢铁板块中,广大特材、太钢不锈、方大特钢涨超7%。

太平洋证券最新研报表示,在钢铁板块中,看好特钢子板块。目前我国中高端特钢占比约4%左右,与日本、欧洲等发达国家相差仍较大,我国中高端制造业快速发展,中高端特钢需求有望迎来较快增长,中高端特钢企业估值有望进一步提高。从日本、美国的特钢公司估值来看,多处于15-25倍的较高水平。日本、欧美等特钢快速发展阶段已经过去,而我国中高端特钢还处于成长期,应当享有一定的估值溢价。

昨日“中字头”基建股普遍跌幅较大。其中,中国中冶跌超9%,中化国际跌超7%,中国中铁、中国核建、中国铝业、中国黄金、中国船舶等跌超5%。

西南证券表示,虽然建筑行业景气度走低,但建筑工程头部企业业绩增速却远超同业,一方面是由于近年来行业集中度提升导致头部公司订单高增长,另一方面是因为头部企业已完成从承包商向投资型、平台型公司的转化,利用自身业务的优势早已布局新的利润突破口。同时多元化及跨地区的经营

油气资源价格“涨声”不断

值得注意的是,在周期股普遍回调中,中国石油昨日盘中涨幅接近9%,但截至收盘,涨幅收窄至3.82%。不少投资者表示,“中石油魔咒”重出江湖。

在国际大宗商品价格持续上涨之际,原油和天然气的价格也持续飙升。

随着9月气温下降和北方供暖季来临,传统的天然气消费旺季即将开启。国泰君安表示,欧洲及美国大概率以低于往年库存水平进入冬季,如果冬季是冷冬,则全球冬季天然气价格可能进一步走高。

受益于石油和天然气价格上涨以及下游化工品需求旺盛,今年上半年,“石化双雄”利润大幅上升,经营业绩创下多年最好水平。

在碳中和背景下,除了传统的油气主业以外,中国石油各专业公司全面盈利,新能源、新材料业务加快布局建设。中国石油表示,到2035年左右,公司要实现石油、天然气、新能源三分天下的局面。

多家机构均看好油气板块后市的表现。光大证券研报认为,在油价回暖,油价产

业链景气度持续提升的背景下,原油上游资本支出确定性强,油服行业和油气工程行业景气回升。在系列政策催化下,油价波动对国内油气勘探开发的影响将减弱,油气公司上游资本支出增加的确定性较强,油服公司和油气工程公司业务量有望迎来持续增长。

申万宏源研报认为,天然气销售有望成为中国石油新的增长点。

三因素阻碍反弹

对于A股后市,市场人士表示,在经济复苏趋势未变,流动性中性偏宽松的预期下,市场整体向好格局没有发生变化。但短期而言,市场要想突破前高、创新高,尚有一定难度。

东北证券策略分析师邓利军表示,从宏观、行业及交易层面来看,当前市场环境较去年7月存在以下区别:

宏观层面:去年7月处于美日欧央行无限制宽松下实际利率不断走低、黄金持续创新高的过程中,同时国内社融、信贷增速等持续好转;而当前处于美联储Taper前,国内多项金融数据回落。

行业层面:首先,去年3月底市场见底到去年7月突破前,上证综指的上涨主要由医药、食品饮料、社服等核心资产相关板块贡献;这些板块的景气和盈利支撑持续到今年年初,同时无风险利率维持低位,提升这些板块的估值,去年7月后继续上涨的动力较强。其次,近期中证综指上涨主要由有色、钢铁等周期相关板块贡献,但目前新能源已处高估值,上涨动力更多在上游的小金属的涨价,多数领涨行业继续上涨的动力受限。

交易层面:去年7月前市场的回升更多来自于核心资产等少数个股的上涨,全市场风险偏好较低,散户等情绪资金流入较少,7月大涨后资金才大幅进场;但今年春节后中小盘成长个股表现较强,散户和融资等情绪资金最近2个月已经大幅流入,后续如果中小个股出现波动,情绪资金面临负反馈的风险。

据中国证券报

市场分歧严重 新主线尚未形成

□粤开证券投资顾问 盛辉

周二,大盘在有色、钢铁、建筑等蓝筹股下跌的带动下冲高回落,上午中石油拉升带动大盘最高上攻到3723点附近,午后大盘一路下行,最低回踩到10日线附近。盘面上看,两市个股普跌,黄金概念、特钢、水利建设、船舶、钢铁、有色、建筑等板块跌幅靠前;鸿蒙概念、工业母机、有机硅、草甘膦、盐湖提锂、锂电池等板块涨幅靠前。截至收盘,沪指跌1.42%,深成指跌0.54%,创业板指涨1.32%。北向资金全天净卖出41.28亿元,其中沪股通净卖出37.84亿元。

技术上,沪市大盘120分钟MACD指标出现绿色柱和两条指标线即将形成死叉,显示短线调整还有下跌动能;不过周线图上的MACD指标线与KDJ指标线呈金叉共振状态,显示短线调整不会出现持续单边下跌的现象;因此认为昨日大盘出现冲高回落只是回杀洗盘,并不代表行情结束,股指通过震荡调整修正分时图上的MACD指标顶背离以后再度反弹冲击并突破3731.69点。震荡洗盘的第一目标位3629点,不能够守住3629点的话,那么,调整幅度会扩大,股指就会回落到21日均线附近以后再度出现反弹。今日沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位分别是3683点和3697点,回落调整的盘中支撑位分别是3650点和3641点。

总体看,随着大盘跨越3700点,技术上存在着获利回吐压力,短线大盘很难立即有效跨越3731点,为了后市出击更有力,蓄势整理在所难免,市场持续震荡意味着市场分歧严重,且尚未形成新的主线,建议投资者控制仓位。操作上,逢低关注金融、“中”字头、“碳中和”概念、电力、高端制造、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。

大盘失守3700点 市场并不悲观

□私募基金经理 祁大鹏

周二,上证指数小幅低开确认支撑后再度上涨,盘中创出近期反弹新高后逐浪下跌,终盘以中阴线报收,成交量较上一交易日无明显变化。盘口显示,沪深两市盘口继续保持比较好的状态,盘中指数回落过程当中并没有出现持续的、明显的抛盘。指数之所以出现短线下跌是因为上证指数两次上攻年内高点未能形成突破,很多投资者担心指数在目前位置遇阻而选择了短线获利了结。值得注意的是,大盘出现短线调整时,沪深两市涨停个股仍然有80余家,这足以说明多方主力对目前大盘继续看涨的决心,大盘短线调整应该是在为大盘顺利创出新高聚集更强的能量。

技术形态上看,上证指数盘中直接考验10日均线,这是上证指数本轮上涨以来第二次确认10日均线。需要强调的是,目前,上证指数对应的中短期均线的形态对多方比较有利,指数短线确认10日均线后获得支撑的概率是比较大的。更重要的是,昨日收出的阴线对应的成交量并没有出现明显的放大,这说明目前大盘的调整只是上升过程当中的技

术性调整,而不是多空出现了明显的分歧。逃顶抄底RSI短线正在运行强势调整形态,上述指标提示上证指数很可能仅用一两个交易日就完成短线的震荡然后开始新一轮的上涨。先行指标CCI继续保持非常好的状态,近几个交易日,笔者几次谈到该指标的形态支持指数创出年内新高,昨日指数收出中阴线,该指标发出了拒绝下跌的信号。因此,我们有理由相信上证指数短线很快调整结束,并顺利创出年内新高。

创业板指数小幅高开盘中涨幅一度超过2%,终盘以中阳线报收,成交量变化无明显变化。创业板指数短线在3180点上方有效站稳的可能性增加一些,如果明后两个交易日创业板指数收盘点位都能在3250点之上,那么我们就可以认定已经有效站稳。如果这样,创业板指数的走势对于大盘短期走势将起到积极的作用。科创50指数开盘之后也出现了短线的冲高,午盘受上证指数拖累收出了一根带上影线的阳线。技术形态上看,科创50指数的整体形态还是非常健康的,无论是从

逃顶抄底RSI,还是先行指标CCI的形态判断,科创50指数短期向下的动力都不是很大。目前看,指数在目前点位附近企稳并开始新一轮的上涨的概率远远大于继续下跌的概率。因此,我们维持之前的观点,科创50指数很快会重返1500点左右的技术位,届时成交量能够有效放大,科创50指数有机会继续向上创出近期新高。

操作上,笔者再次强调,大盘很可能一两个交易日就结束调整并开始新一轮的上涨。截至目前,大盘的多方能量远远强于空方能量,只要没有外力影响,上证指数创出新高的概率非常大。笔者维持之前的观点,上证50指数有效站稳3200点就会稳步向上,推动大盘完成预期的上升形态。

本版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。