



财经头条

春节将至

持币 or 持股

一线调研数据 持股和持币为五五开

针对广大个人投资者2023年春节长假持股还是持币的问题,记者调研了沪上两家头部券商营业部,回收了969份问卷。调查结果显示,本次受访的投资者中,45.72%的人选择持股过节,42.93%的人选择持币过节,另有11.35%的人表示,“还不清楚,想继续观望一段时间”。“持股过节派”以微弱优势获胜。

当被问及2023年“春季躁动”行情的看法时,50.67%的投资者看好2023年“春季躁动”行情,38.6%的投资者认为2023年不会有“春季躁动”行情,另有10.73%的投资者表示不清楚。

以上一组数据显示,尽管只有不足四成的投资者看跌今年的春季行情,但春节长假期间“持股派”与“持币派”的投资者数量占比并未显现出明显差距,并且有相当一部分投资者选择“不清楚”,显示出其对当前市场持观望态度。这与开年以来A股市场连续上扬,主要指数陆续突破关键点位的热情绪形成对比。

在对“春季躁动”行情的原因分析中,看好疫情防控政策优化下经济及消费复苏的投资者成为绝对主力:47.16%的受访投资者选择了这一项;占比居其次的原因是看好中下游企业盈利复苏,20.02%的投资者选择了这一项;7.12%的投资者认为业绩空窗期易出现“春季躁动”行情;4.23%的投资者认为外资大幅流入推动了今年的“春季躁动”行情;另有21.47%的投资者表示不清楚。

各大券商观点 持股过节呈现一边倒

与个人投资者观点偏谨慎不同的是,翻阅机构研报,今年各大券商观点一边倒:均建议持股过节。

招商证券表示,总体看,当前市场在经济改善预期加强,流动性相对充裕,人民币汇率持续升值,外资持续加仓共振之下,市场保持强势,复苏预期和北上资金主导消费龙头和蓝筹风格。节后市场对稳增长政策预期进一步加强,加上个人投资者资金有望活跃,市场有望继续保持强势。因此,持股过节胜率相对较高。

光大证券认为,可以“持股过节”。目前两市没有大的下行风险,基于历史复盘与当前的市场环境,春节后市场上涨的概率较大。因此,节前可逢低布局,博弈节后“开门红”行情。

中信建投证券预计,春季行情将延续,春节前外资持续流入,推动传统消费和金融板块上行;春节后内资有望接力,市场将迎来境内经济疫后修复和海外风险因素好转等一系列积极变化。建议投资者继续把握做多窗口,节后市场胜率更高。

此外,华鑫证券、华安证券、西部证券等券商均发布建议持股过节的研报。

值得注意的是,从2021年年初集中唱多港股,到后续判断春节后“开门红”,再到2022年的“跨年行情”失约,券商研报一致预期落空的情况并不少见。2023年券商分析师们是否会再度“失策”,需要时间来验证。

数据统计规律 持股过春节胜率更高

就统计规律看,持股过春节的胜率更高。上证报统计了上证指数近10年春节前后的上证指数表现情况,结果如下:

回看2013年以来的数据,节后10个交易日内上证指数上涨概率在70%左右。就平均数看,春节前一段时间,市场有一定几率下跌,而节后一段时间上涨的概率偏大,可能与资金节前避险与节后回流的规律有关。

拉长长时间看,过去20年间(2003年-2022年),春节后上证指数大概率上涨,具体表现为:春节后5个交易日,上证指数平均上涨1.32%,20个年份中有16个年份上涨;春节后10个交易日,上证指数平均上涨1.64%,20个年份中有14个年份上涨。

兔年春节的脚步渐行渐近,你选择持币过年还是持股过节?

就今年的机构观点看,卖方研究所再度形成一致预期:多家机构发布研报认为,持股过节胜率相对较高,春节后内资有望成为行情的下一波增量资金。

不过,就营业部调研数据看,个人投资者对持股过节的态度则相对谨慎,虽然整体看好市场在春节前后的表现,但选择持股及持币的投资者占比较均衡。

纵深

1 持股过节怎么持? 这些板块可关注

持股过节后可能会有什么行情呢?机构判断,“春季躁动”行情延续概率较高。

回顾A股历史会发现,一般在岁末年初的时候,存在一定的上涨行情,被形象地称为“春季躁动”。如2010年以来,除2022年,其余年份均发生明显的“春季躁动”行情,有6年的收益率超过10%;2013、2015、2019这三年,上证指数在“春季躁动”的区间收益率甚至都超过了19%。所以,就历史看,A股市场确实存在较为明显的“春季躁动”行情。

哪些行业板块值得配置?中泰证券认为,一是结合过去10年春节前后的市场表现,大消费板块在春节前普遍表现不俗,但春节后板块往往出现回落。且自去年12月疫情防控政策优化以来,以食品饮料、消费者服务为代表的大消费板块实现较高涨幅,当前板块交易情绪已处于高位,因此,短期内不建议盲目追高。

二是计算机、军工等科技板块在近10年来春节前后表现相对稳健,结合当前计算机等科技板块拥挤度较低,且在数字产业发展和大国科技竞争等因素催化下不乏相对景气的业绩支撑,短期内板块投资价值凸显。

三是电力、特高压、电网改造等板块目前处在底部阶段,板块交易情绪较低,未来在稳增长政策相继落地的催化下,板块或将有不俗表现,可适当配置进行防御。

2 持股过节持多少? 需要避免高仓位

除了筛选持有板块,还需谨慎考虑持有的比例。

华鑫证券首席策略分析师严凯文认为,持股可以,但要避免高仓位。

“由于节前估值修复明显,尤其是白酒板块为主热门消费蓝筹品种,估值分位已经回升过去10年的99%之上,因此,个人认为2023年将有一轮新的趋势上涨行情,但指数依然存在有波动节奏,因此不建议节前高仓位持股过节。”严凯文称。

国金证券分析师黄岑栋则认为,就性价比看,相对于上半年,2023年下半年股市的机会确定性更大,上半年可能冲高回落或震荡筑底。

具体看,参考其它国家在疫情防控政策放开之后消费数据的变化,美国短期出现“报复性”消费,但中期受到经济的影响回落;欧元区放开防疫后消费不升反降;日本消费恢复较差;韩国消费下滑,因此在不考虑经济前景的情况下,黄岑栋认为2023年的消费增速起码在上半年难有真正的起色,甚至还是个“坑”。

出口方面,黄岑栋表示拐点已现,2023年预期较弱,下半年或有转机;地产则是在低位中寻求平衡,预计2023年地产投资增速降幅收窄。再考虑到美债收益率的变化,以及企业盈利增速的拐点,黄岑栋认为真正有质量的经济回升可能在二季度之后,股市趋势性机会的起点也在那时开启。

据上海证券报、第一财经

休刊启事

新春佳节即将到来,重庆商报深深感谢读者朋友一年来给予我们的真诚信赖和热情支持。根据法定放假安排,本报春节期间休刊,节后恢复出报。

祝愿读者朋友们新春愉快、阖家欢乐!

重庆商报编辑部
2022年1月20日

商报图形 秦刚制

