

热门股 还值得追吗？

有潜在机会也存在很大风险

过去三年的疫情,对大部分家庭的资产、收支都有显著影响。更重要的是,疫情改变了居民对未来收入的预期及风险偏好,将在未来很长时间内影响家庭消费、储蓄与投资决策。后疫情时代,哪些投资领域值得关注?

股市整体趋势向好

过去三年的疫情,对部分行业形成冲击,对实体经济的发展造成极大影响,也影响了人们投资的心理预期。随着经济形势的好转,今年投资有望逐步走出低谷,投资市场整体发展前景向好。主要原因有三个:

第一,在经历了短期负面的经济冲击后,股票市场的价格往往会提前反映或夸大未来经济衰退的可能性。但历史数据和相关学术研究都指向一个相同的结论:纵观股市以往的发展走势,往往是在经历了低谷期之后,市场会出现反弹。这个时候,实际上是比较好的投资机会。在市场估值比较低的时候进行投资,从长期角度来看,会有积极的收益前景。2020年到2022年,尽管我国的GDP增长保持了相对稳定,但A股却经历了大幅度先涨再跌。今年开年,A股市场迎来“开门红”,在首个交易周,三大股指的涨幅都超过了2%。沪深两市日均交易量也放大到8000亿元以上。这些数据再次验证了股票市场在短期内主要反映人们的预期和风险偏好,而并不是经济基本面。今年,随着社会生产生活进入有序状态,人们对资本市场的风险预期和对未来收入的担心也在逐渐减少,会逐渐增加对风险资产的配置。

第二,今年理财产品将会更加多样化,这在某种程度上,有利于股市的向好发展。一直以来,人们最普遍的理财方式有两种:一是把钱存到银行,购买储蓄类的理财产品;二是把钱投到房地产中。从整体上来讲,今年投资理财要注意的一个很大的问题是系统性风险。在房地产市场预期回报率下降,人们会逐步将投资在房地产上的资产转移到其他的投资上。另外,随着外资机构的进入,也可以为境内投资者带来更加多元化的产品服务。因此,今年的投资市场,整体趋势是向更多元化、更理性方向发展。这意味着更多资产配置会直接或者间接进入股票、债券等二级市场。

第三,今年消费有望复苏增长,这将带动相关板块的投资。在市场复苏的背景下,居民消费热情有望逐步释放。消费从需求侧为投资寻求合理方向,是推动经济走向高质量发展的重要力量。

追投热门股要谨慎

说到具体值得关注的投资行业和板块,媒体报道中有很多分析和预测。

例如大消费领域。随着贸易战风险的提高,大消费领域有望在今年迎来增长。另一个值得关注的是科技行业,特别是成长性比较高的科技,比如芯片。还有医疗行业,在经历疫情之后,人们对健康的重视程度提高,带动了医疗行业的发展。此外,还有一些热门行业和股票很受欢迎,比如新能源等。

虽然这些热门领域中蕴含着很多潜在的投资

机会,但也存在很大风险,散户要特别注意。

中国市场散户多,做空机制有限。当一些不理性的散户盲目追随热点时,较为理性的散户或机构投资者很难去做空制衡。在这样的市场环境下,当热点行业的股票估值很高时,在中短期会有一个大的回调,导致个人投资者损失的概率很大。

对中国的投资者情绪和股票回报的研究结果显示,那些在短期内交易量很大、很受散户欢迎的热点股票,之后一年内的平均回报率往往是很低的。反过来,如果买一些比较冷门的股票,会在短期内获得系统性的超额收益,每年在5%~8%。

例如,新能源行业最近几年一直非常热门。新能源汽车是一个比较新的行业,还处于迅速占领市场的阶段。很多新能源企业因为之前的产能过剩,导致整个车企,特别是下游出现比较差的股票表现。这些企业已经不再赚钱了,存在很大风险。

当然,在当前的热门股票中,或许会出现下一个特斯拉或者微软,但对于个体投资者来说,能够选中这些股票的机会很小。即便选对了,很多人也因为不能承受其在短期内极大的波动而放弃。

分散和长期是投资重点

投资理财是一个长期的过程。今年存在着很多投资机遇,但在投资前,投资者仍需加强观望,做好研判与分析。从控制投资风险的角度来看,今年,投资者不要在某一个大类资产上进行过于集中的投资,要根据自身的风险偏好进行大类及行业的分散投资。另外,投资者还需提高自己的素质,加强对市场的了解。

首先,要建立正确的投资心态,要有耐心、稳健、审慎的投资理念,既不能盲目跟风,也不要被市场的波动吓倒。

其次,在理财规划前要了解自己,在此基础上选择合适的理财产品。具体来说,投资者要梳理好自己的资产情况,评估好自己的风险承受能力。对于收入中等的家庭或者是工薪家庭而言,更要特别注意自己的风险承受能力。

再次,要懂得一些关于投资的基本常识。资本市场是一个非常大的概念,涉及的行业范围很广,包括银行、保险、金融、证券等。要对市场有基本的了解,否则就会在投资中毫无方向。要学习市场的基本数据、一些基本的财商知识和投资的基本原则。例如,过去10年、20年中国股票的回报率是多少,每年的波动率是多少;中国的基金经理有多少人是在赚钱的,多少人是赔钱的……

据第一财经

相关

“阳春三月”如何布局

一些机构认为,当前A股震荡整理、宽基指数走势相对平稳的特征可能仍将延续一段时间,“行稳方能致远”。预计3月增量资金将逐步形成共识并集中入场,全面修复行情的第二波即将开启。建议关注计算机、储能、消费等领域。

有望迎第二波修复行情

中信证券分析认为,年初以来,随着经济实现快速恢复,市场经历外资和内资接力,各主要指数涨幅明显。展望3月份,一方面,经济快速恢复仍将持续,政策预期仍会上修;另一方面,海外流动性和地缘扰动已迅速提前反映在定价中,后续边际影响将开始减弱。因此,预计3月增量资金将逐步形成共识并集中入场,全面修复行情的第二波即将开启。

中金公司指出,当前A股震荡整理、宽基指数走势相对平稳的特征可能仍将延续一段时间,“行稳方能致远”。中期来看,A股整体估值虽有修复但仍处历史中低位,投资者对经济信心正逐步改善,未来伴随基本面实质性复苏得到更多数据验证,市场有望重拾升势,中期市场机会仍大于风险。

招商证券表示,3月份A股有望走出先抑后扬的态势,继续保持上行趋势。3月份的经济数据有望在1月~2月份数据基础上进一步改善,为A股提供关键支撑因素。

投资布局考虑两条思路

配置方面,国海证券认为,进入3月,贯穿全年的主线行业有望逐步浮现。今年以数字经济建设为核心的产业周期呈现多点开花的格局,大概率会率先推动今年成为强产业周期驱动的年份,1至3月表现占优的成长行业有望成为全年跑赢的主线。

招商证券表示,进入3月后,经济复苏的超预期方向将成为市场重点关注点,基建施工、地产销售、消费复苏都可能成为市场关注的方向。综合基本面和政策,3月主要考虑两条思路:一是经济复苏的弹性方向,具体行业包括建材、造纸、化纤等,去年同期供给受到冲击较大的汽车零部件也可关注;二是预计有很多产业发展政策可能会落地,半导体、国产软件可以重点关注。

安信证券认为,当前市场核心矛盾还在“强预期+弱现实”,对应的是核心资产投资和产业主题投资。行业配置方面,短期建议超配地产(链);以计算机(信创、人工智能)、传媒、半导体为代表的数字经济;消费(食品饮料、智能家居、医美、消费建材);储能、汽车零部件、有色(铜、金)。主题投资建议关注中国特色估值体系下的国企和央企。

据第一财经



商报图形
徐剑 制