

A股年报
后市5月投资策略看这里
三板块或成最强主线

4月末最后一个交易日,股指平开高走,一改近期低迷走势。前期调整充分的网游文娱板块大幅反弹,人气有所修复。展望5月,机构认为,5月市场走势涨多跌少,叠加经济复苏预期加速,节后A股或重启升势。配置上建议关注三条主线:一是延续高景气的大消费行业;二是国企改革下的中特估、“一带一路”等主题投资;三是科技板块的长期投资价值。

回顾4月

沪指整体涨1.54%

回顾4月A股市场走势,在本月19个交易日中,上证指数有11天上涨,其整体涨1.54%;深证成指有11天上涨,其整体跌3.31%;创业板指其整体跌3.12%。

据Wind数据,板块方面,游戏出海(月度涨幅13.55%)、电子竞技(月度涨幅9.63%)、传媒(月度涨幅8.15%)当月涨幅居前;光伏(月度跌幅1.84%)、氟化工(月度跌幅1.69%)、储能(月度跌幅1.57%)跌幅居前。

个股方面,剔除本月上市的新股后,中国科传(月度涨幅125%)、中科信息(月度涨幅121%)、佰维存储(月度涨幅120%)涨幅居前;

跌幅居前三的分别是,*ST腾信(月度跌幅62%)、*ST中昌(月度跌幅61.5%)、*ST文化(月度跌幅61%)。

资金方面,在4月的交易日中,北向资金累计净流出45.53亿元,其中沪股通净流入16.12亿元,深股通净流出61.65亿元。

展望5月

预计涨多跌少

展望5月,方正证券认为,随着年报及一季报的披露即将结束,业绩风险对于A股的压制效果也将逐渐减弱,一季度经济基本面的稳定为A股的中长期上涨趋势奠定了基础,而海外随着美联储加息终点的临近,全球资金流动性有望舒缓,从各方面来看,5月的A股较4月拥有更强的上涨基础。

从历史上看,自2010年以来,大盘在5月的上涨概率为46.15%;创业板上涨概率为61.54%。风格上中小市值的成长题材板块明显开始走强,风格上较4月有所转换。从近5年来看,大盘的表现较此前好转,近5年来,A股在5月的上涨概率为60%,但整体风格上的趋势没有较大改变,中小市值成长题材板块仍强。

国盛证券也表示,从历史看,5月份市场走势涨多跌少,叠加经济复苏预期加速,节后A股或重启升势,沪指的中级行情不会缺席只会越来越深入,当前建议保持价值略大于成长的均衡配置。操作上,在市场有效向上突破去年7月高点之前仍要控制好总体仓位适宜低吸,数字经济和“中特估体系”有望成为驱动市场运行的主要逻辑,关注人工智能应用领域板块回调的机会,部分布局绩优新能源、消费股的超跌反弹机会。

中信证券明明认为,4月份以来的震荡行情集中反映了投资者对于当前复苏进程、未来稳增长政策预期以及海外风险事件预期的分歧。进入5月份后,多领域有望涌现出更多的积极信号,投资者的分歧可能逐步弥合,从而驱动权益市场在5月份实现反弹。

机构观点

5月三大板块表现或占优势

方正证券指出,以历史上5月涨幅居前的行业为食品饮料、美容护理、社服、有色、汽车、商贸等;跌幅居前的为通信、银行、非银、地产、建筑装饰、建筑材料、钢铁等。大金融板块及地产链领涨,这与4月市场偏防御的风格明显有别,这也代表着市场风险偏好一般都将要在5月迎来回升,题材炒作的热度将再起。

长江证券建议风格适度均衡,板块上增加对经济相关领域的关注。维持半导体、通信的配置,部分2C端地产链、出行运输链及部分供求关系较紧的资源品等领域可做增量关注。

信达证券指出,熊转牛第一波估值修复已进入尾声,配置风格偏向防御,重点关注行业的业绩兑现。成长Q2可能会偏弱,全年关注新赛道。金融地产低估值,或可以超配到2023年年中。消费中,疫情和地产政策驱动的修复是年度逻辑,不只是短期博弈性逻辑。周期长期逻辑好,但Q2可能会受到海外经济波动的影响。

粤开证券表示,上市公司业绩披露期步入尾声,市场更重视业绩成色的验证,5月TMT板块、大消费板块和困境反转板块表现或占优。配置上建议关注三条主线:一是延续高景气的大消费行业;二是国企改革下的中

特估、“一带一路”等主题投资;三是科技板块的长期投资价值。

刚刚过去的4月份,主要股指“急涨急跌又急涨”,特别是下旬的绩差股爆雷潮,无疑令投资者心有余悸。好在最后一个交易日,市场以大红盘收官,似乎又给了后市以希望。那么,众望所归的“红5月”,真能实现吗?操作时要注意哪些小窍门?

“传说中的‘红5月’很难出现,依然是结构性机会主导行情。”银河证券重庆江南大道营业部总经理唐贺文给出了自己的分析。

第一、基本面复苏有待进一步确认。原因在于3月份和一季度经济数据整体回升力度略逊于预期,特别是3月份官方PMI在扩张区间内有所下降,并非去年底市场人士判断的那样一马平川,因此,在上市公司一季报财务数据喜忧参半之际,4月份即将公布官方PMI能否扭转环比下降的局面,以及4月份核心经济数据能否走俏,将在一定程度上左右股指的走向。故基本面复苏进度还有待进一步确认,决定了5月份不大可能轰轰烈烈地上涨。

第二、主要股指技术面依然偏弱。就上证指数看,周K线“长上影+长下影”可能意味着短线还有冲高的能力,但因此前持续上

涨时间不短,故这种技术组合后一旦拉升就很可能成为重要顶部;同时,月K线螺旋形态,刚好受制于BOLL布林中轨以及30日均线,意味着下面MACD金叉未必是买点。就深证综指看,月K线3连跌呈现出阴线和成交金额递增的特点,证明空头的持筹心态越来越稳定;加上季K线上的30季均线拐头向下,反倒形成了向下的牵引力,令该指数5-6月不排除向下跌破60季均线的可能。两者相比,预计上证指数5月份比深证综指要强,但“沪强深弱”并不等于完全背离式运行。因此多数个股预期不大乐观的盘面下,投资者总体还是控制仓位为好。

第三、低吸底部区域的超跌国企央企改革股。这依然是个人上个月的观点,现在保持不变。只是从操作层面上讲,要注意“弃高就低”原则,即今年以来涨幅较大(涨幅大于100%)的国企央企改革股,可以逢高兑现利润了,然后趁着题材股深跌引发恐慌之际,去布局被错杀的、刚刚从底部启动的、成交量有规律地放大的、直接受益于经济复苏或受益于新科技革命的国企央企蓝筹股,或者国资控股的超跌题材股。

特别点击

4月份大涨的牛股 多与ChatGPT概念相关

整个4月,上证指数涨1.54%,创业板指跌3.12%,深证成指跌3.31%。记者梳理发现,当月涨幅较高的个股,大多跟ChatGPT概念相关。

北交所大牛股月涨幅超过220%

曙光数创被称为“北交所大牛股”。3月31日,该股的收盘价为41.85元/股,4月28日收盘价为136.51元/股,4月份的涨幅达到226.19%。

曙光数创股价今年以来已飙升3倍多。原因是ChatGPT的液冷概念以及亮丽的业绩。4月25日,曙光数创发布的一季报显示,公司一季度实现营业收入2.05亿元,同比增长7099.03%。

曙光数据基础设施创新技术(北京)股份有限公司成立于2002年,于2022年在北交所上市,所属同花顺行业为计算机设备Ⅲ。东北证券研报称,曙光数创一季报表现超预期,液冷小巨人崭露锋芒。

ChatGPT概念让中国科传创新高

4月份,中国科传的股价不断刷新历史纪录。3月31日,该股收于18.45元/股,4月28日收盘价为41.53元/股。4月份股价涨幅为125.09%。

中国科技出版传媒股份有限公司成立于1999年,于2017年在上交所上市,所属同花顺行业为出版。中国科传的大股东是中科院,也是第一家登陆A股的中央出版机构。在ChatGPT概念的带动下,传媒板块特别是数字传媒方向迎来市场持续关注,掀起板块涨停潮。

4月25日晚,中国科传发布《股票交易严重异常波动公告》。公司股票4月12日至4月25日连续十个交易日内出现4次同向异常波动情形。截至2023年4月25日,公司最新滚动市盈率为67.53倍。而公司所属的“新闻和出版业”最新滚动市盈率为19.19倍。请投资者注意二级市场交易风险。

AIGC概念股中科信息上涨120%

中科院成都信息技术股份有限公司成立于2001年,于2017年在深交所上市,所属同花顺行业为IT服务。

中科信息的主营业务是以智能识别及分析技术为核心,提供信息化解决方案(包括软件及硬件)及相关服务,目前主要应用在现场会议、印钞检测、烟草、石油、政府及其他领域。公司的主要产品或服务是信息化解决方案、技

术开发、技术服务等。公司是中国数字会议一流品牌。

公司属于A股AIGC概念股。AIGC全名“AI generated content”,又称生成式AI,意为人工智能生成内容,是今年A股热门概念。3月31日,该股收于24.57元/股,4月收官股价为54.18元/股,全月涨幅120.51%。

佰维存储业绩下滑但股价暴涨

深圳佰维存储科技股份有限公司成立于2010年,于2022年在上交所上市。所属同花顺行业为集成电路设计。

佰维存储今年一季度业绩下滑严重。季报显示,公司实现营业收入4.25亿元,同比下滑39.41%;归母净利润-1.29亿元,同比大幅下滑1136.07%。但其股价却走出了与业绩相反的趋势。公司股价3月收官为43.34元/股,4月为95.2元/股。4月涨幅119.66%。

公司因ChatGPT概念股股价暴涨。但公司在回应时称产品暂未涉及人工智能、ChatGPT等领域。

据第一财经、上游新闻、扬子晚报