

券商盯住消费股 判断节后反弹概率大

数据统计显示,回顾近十年国庆假期前后A股表现,出于长假期间海外市场“黑天鹅”扰动的考虑,国庆节前A股市场往往出现市场成交量下降的格局;不过,国庆节后市场整体上行的确定性相对较高,这使得市场也有较高概率在国庆节前后呈现出V型反弹的走势。

国内经济拐点渐明确

西部证券分析认为,国庆节前后市场有显著的季节性效应。从历史经验看,2010年以来国庆长假前A股市场往往出现市场流动性收紧、成交量萎缩的格局,带来市场调整风险增加;直到节后风险释放后市场情绪才出现明显回暖,A股短期有概率上演V型反转行情。

就历史角度看,从过去2010年—2022年的市场表现来看,上证指数在国庆节前20个、10个和5个交易日平均涨跌幅分别为-0.81%、-1.36%和-0.58%,上涨概率分别为54%、23%和31%。国庆节后5个、10个和20个交易日上涨的概率平均涨跌幅分别为2.00%、1.72%和3.49%,上涨概率均升至75%。

财通证券更是直接在研报标题中直言“加仓,持股过节”。该机构表示,近期房地产和活跃市场政策力度超预期,预计三季度上市公司业绩相对二季度边际改善;同时海外联储加息路径明确,长期美债上行风险走低。“简言之,国内政策加速改善业绩,外部压力缓和催化行情,做多窗口已至。”

中信证券预计,9月国内经济运行状况较8月进一步边际改善,三季度GDP同比增速有望达到4.5%以上,高于当下市场一致预期的4.2%,而四季度GDP同比增速大概率高于三季度。数据将明确经济修复的趋势和斜率,明确经济运行拐点,奠定市场信心稳步修复的基础。并且后续政策仍有发力空间,直到彻底扭转经济走弱和预期转弱的趋势。

中信证券表示,外围强美元的扰动已趋弱,人民币汇率的预期已趋稳,市场反应也已钝化;市场成交快速缩量预示着卖盘消化已近尾声,市场底部正在夯实,长假前后是重要的布局时点。

申万宏源证券认为,9月22日的A股超跌反弹印证了高性价比是反弹的基础,市场交易的微观结构已逐步改善,投资者对后续政策催化有基本信心:汇率和A股都将逐渐稳定预期,活跃资本市场、化解地方债务风险、后续稳增长加码都还有政策期待。

四季度行情有望回归

日前,多家券商发布了对2023年四季度A股市场的前景和布局策略展望,整体看,市场触底反弹成为券商共识。

招商证券认为,就目前的情况看,随着稳增长政策持续出台,在经济数据边际改善的情况下,经济预期有望转暖。四季度接近美联储降息周期开启,叠加人民币季节性升值,有望吸引外资重回净流入,蓝筹回归的概率更高。

安信证券表示,8月至9月A股经历了政策底到市场底的二次探底过程,但往后看A股大概率在四季度市场迎来一轮反弹。在当前的位置上,市场正传递出更多积极的信号,“十一”前后有望迎来转机。

华安证券表示,就宏观经济增长情况而言,四季度经济增长环比动能预计会恢复至相当于2019年水平,且不会再出现诸如二季度的快速探底,全年GDP有望实现超过5%的增长,A股市场有望走出底部。

在市场风格上,机构较为一致地认为,大盘价值风格有望在四季度回暖。

国泰君安证券建议聚焦成长和金融两大方向。一方面,金融板块是博弈政策预期的较好选择;另一方面人工智能相关板块经过前期深度调整,交易结构与估值性价比已显著改善,头部公司人工智能应用商业化加速以及产业链三季度业绩兑现预期,有望成为TMT反弹行情启动的重要催化。

国海证券表示,四季度经济预期修复是风格判断的关键。今年三季度表现占优的周期与金融风格中,金融风格的延续性较高,而表现偏弱的消费与成长风格中,消费风格的反转概率更高。“四季度风格有望偏大盘,且消费占优的概率最高,其次为金融,周期与成长占优概率偏低。”

据中国证券网

持股过节 可不可靠?

本周,A股迎来中秋国庆长假前的最后一个交易周,持股还是持币又成为了投资者面临的两难选择。而券商,私募普遍看好持股过节。



商报图形
朱正非 制

过半私募拟持股 成长板块可重点关注

每逢节日长假到来之前,投资机构都要争议“该持币还是持股过节”。

来自三方机构的最新调查显示,今年中秋国庆长假前夕,过半私募计划持股过节。

背后的逻辑是他们看好节后行情,认为市场低位回稳,逐步反弹的概率较大。

过半私募持股过节

今年中秋国庆长假应该持币或持股过节?

私募排排网调查结果显示,55.41%的私募认为,市场已逼近底部,在可能的政策面利好下市场随时可能开启反弹,因此选择重仓或满仓持股过节;

36.49%的私募认为,长假期间消息面及外围市场不确定性较高,因此选择保持中性仓位过节;

另有8.11%的私募认为,市场弱势寻底期仍未结束,因此选择轻仓或持币过节。

私募节前的不同行为,是基于对于国庆长假之后的A股短中期走势的判断。

私募排排网调查结果显示,62.16%的私募表示看好节后行情,认为市场低位回稳,逐步反弹的概率较大;

31.08%的私募表示中性,不悲观也不盲目乐观,认为虽然市场下行风险有限,但返身向上仍面临一定困难;

另有6.76%的私募表示谨慎,认为市场情绪依旧低迷,节后市场可能继续调整。

总体来看,对后市乐观看法占了主流。“我们没办法说这个长假必然不会有新的扰动,但我们认为在当下机遇已经显而易见,适当承受一定的风险是值得。”正圆投资的相关投资人士表示,积极布局和把握机遇才是当下的正确抉择。

其背后逻辑是,活跃市场叠加地产托底等一系列政策组合拳的打出,已牢牢夯实政策底部,经济数据的回暖也为市场企稳向好铺平道路,在9月21日十年期美债利率在逼近4.5%的极值区域后,中美利差见顶回落的拐点也近在咫尺。往后看,基本面修复叠加利差回落双轮驱动下,资金回流A股市场是大概率事件。

持同样观点的优美利投资总经理贺金龙指出,节后多方政策出台可能性较大,根据历史数据表现持股过节胜率较高。

星石投资认为,当前股市所处的宏观环境在逐渐变好,把握中长期驱动来进行投资可能是更好的选择。

而钜融资产权益基金经理袁美洋则持中性看法,“我们认为这个情况下不宜重仓。”

私募分歧后市机会

至于国庆长假后看好哪些方面的投资机会,私募的分歧则较大。

私募排排网数据显示,32.43%的私募表示看好前期调整较深的医药、消费、新能源等白马风格板块;

31.08%私募表示看好半导体、华为产业链、计算机、信创等节前活跃的科技成长板块;

21.62%的私募表示看好以中特估为代表的低估值大蓝筹;

另有14.86%的私募表示看好年内震荡偏强的煤炭、石油、黄金等强周期板块。

对于后市,优美利投资总经理贺金龙认为,四季度大概率是行业轮动和风格切换的结构性行情表现,除了科技板块,低估值,业绩稳定的白马股以及经济复苏过程中的顺周期行业估值修复依旧会存在表现机会。

星石投资则关注长期需求相对确定且具备一定成长空间的部分内需领域,如消费和医药板块,因为这些板块的竞争格局得到了大幅优化,在经济相对低迷的情况下盈利能力已经达到或接近历史最好水平,在弱势下具备一定阿尔法,经济好转时也兼具弹性。同时,星石投资也关注创新领域。

顺时投资权益投资总监易小斌认为,在资金供给有限的情况下,市场更多地表现为结构性机会。成长板块值得重点关注,特别是与华为产业链相关的行业和公司,业绩会逐步释放,景气度也得以维持。

此外,易小斌表示,曾经的热门赛道,医药、消费和新能源等调整的时间超过两年,下跌幅度巨大,对应的估值也偏低,随着经济的复苏,机会在逐渐来临,弹性将会体现出来。

据21世纪经济报道