

**投资理财遇难题
速拨热线 82888000**

假如您在投资理财方面遇到难题,与相关金融机构产生纠纷,或者遭遇理财骗局等闹心事,均可拨打早报热线电话 82888000,早报记者将尽力帮您协调解决难题。您也可来电讲述理财故事,提供线索。



扫 互
动 交
群 流

多重利好下股市未来走势如何

东海证券山东分公司投资顾问吴东潘做客早报理财课堂



合理做好资产配置

问:利好出台后,你觉得本周前三个交易日大盘的表现如何?

吴东潘:管理层自7月24日提出“要活跃资本市场、提振市场信心”以来,我们看到在短短一个月时间内,管理层密集发布了诸多调控政策,从投资端、融资端及交易端,均有涉及,这在中国证券历史上也是极为罕见的,尤其8月27日管理层再次推出市场极度关切的印花税、IPO、限售股减持等强力政策。这些措施,无论从短期来看,还是从长远来看,不仅筑牢资本市场高质量发展的基石,更有利于改善股市的供需环境,供需改善了,往往能直接提振价格,股票作为特殊的商品,自然也不例外。

多重利好政策出台后,根据第一天的股票市场表现来说,我个人认为这反而是一件好事。假如周一的行情犹如一根“冲天大阳线”,大盘都涨停,那才是最危险的,最终的结果就是短命行情。

关于市场近期走势,我认为目前还是处于一个夯实底部的一个过程,我们分析市场的时候,经常会提到一个上涨趋势、下跌趋势。趋势的扭转不是一蹴而就,这需要一个筹码互相交换的过程,也就是经常提到的时间换空间。以上证指数为例,我们复盘分析之前几次大的底部区间形成,政策发布之后形成政策底,而后再寻找市场底。本次从7月24日中央政治局会议提到“活跃资本市场,提振投资者信心”以来,市场先是在证券、地产等板块的引领下反弹了两周,8月4日之后,股市开始下跌去寻找市场底。上周末印花税减半、规范减持等新政,会加速见底的过程。

目前的资本市场并不缺资金,也就是并不缺乏流动性,缺乏的是信心,这一点我们从8月以来北向资金连续三周净流出近900亿元就可以看出端倪,北向资金的外流对市场信心的恢复形成严重的破坏效应,然而我们通过wind数据看到了另一种景象,场外资金根本不惧市场持续性的调整,不断借道各种权益工具涌入场内,仅8月份就有1100多亿资金借道ETF涌入A股市场,拉长时间来看,4月中旬至今,ETF资金流入更是超过3400亿元,“小跌小买,大跌大买”,这是真正的聪明投资者,也真正做到了“别人恐惧我贪婪”。在2018年年底、2022年4月及10月这一段市场底部区间,A股ETF均出现了明显的净申购。

政策工具是一种助推力,政策工具的使用往往意味着管理层对某一目标的认可,就如印花税,它的体量并不大,它只是市场调节的工具,使用它的时候,往往是对当前形势的一种态度,市场的活跃(信心)需要经济基本盘和政策形成合力,这是一个过程,也需要时



随着财政部、税务总局、证监会陆续发布印花税减半、规范股份减持等新政,“多箭齐发”重磅利好究竟对后市有何影响?后市该关注哪些板块?该如何操作?为此,早报特邀东海证券山东分公司投资顾问吴东潘(左图)做客早报理财课堂,为投资者解读多重利好对资本市场会产生怎样积极影响。

间,我们相信目前的证券市场正处于一次历史性的拐点,底部区域要战略性看多,合理做好资产配置。

关注大消费/数字经济板块

问:针对目前股市情况,看好后市哪些板块?

吴东潘:目前我们整个市场都处于一个较低的位置,市场的整体估值处于历史低位,也是投资者进行资产配置最好的时期,对于稳健型的投资者,我们建议可以从宽基ETF或以宽基指数为标的的公募基金上着手,如以价值为代表的沪深300ETF,以成长为代表的中证1000ETF或国证2000ETF,激进一些的投资者可以研究一下创业板ETF或科创100ETF,根据个人的风险承受能力不同,合理配置相关产品,因为各个宽基指数的波动性不同、成分股覆盖范围不同。

对于板块投资,可以关注化债相关的地产、环保和建筑设计规划等。最近发布的融资新规“房地产上市公司再融资不受破发、破净和亏损限制”,有利于地产上市公司在二级市场融资,缓解债务压力。而且国务院制定实施一揽子化债方案,优化期限结构、降低利息负担,逐步缓释债务风险,这有利于改善环保建筑设计规划等企业的资产负债表。最后,各大银行正在制定调整存量房贷利率的具体操作流程。

也可以关注周期即将拐点的半导体板块。半导体自2021年8月见顶回落以来,已经连续跌了2年,板块跌幅高达50%。从库存端来看,部分头部公司最新的中报可以看出,库存去化得到明显的改善;从需求端来看,华为的新机销售火爆,9月的苹果新机即将发布,换机潮有望带动产业链出货增长。

另外,对于政策导向非常明确的大消费板块(主要着重于服务型消费,如养老、医疗、教育、旅游等)、数字经济板块都可以予以重点关注。

注意进退提升胜率

问:根据当下的股票情况,投资者在操作层面上应该

注意什么?

吴东潘:在市场里操作,最好形成自己的投资框架,并在这个框架里做好执行。进入市场首先要清楚自己赚的什么钱,是投资还是投机?

投资,是一种空间的博弈,在乎的是标的的永续性,用时间慢慢陪伴企业的成长,巴菲特的投资哲学之一就是“长期投资”。他曾经说过,“我的投资周期是永远”。这样的投资哲学在他持有可口可乐股份的行为中得到了体现。他在1988年开始购买可口可乐股份,并且至今未曾卖出,巴菲特非常看重企业的现金流。一个能够持续产生稳定现金流的企业,就像一台永不停歇的现金机器,可以源源不断地给股东带来回报。长江电力是A股走出来的典范,高分红、稳增长。今年的电信、石油等股票也是这样的逻辑。

投机则是不看空间、不看永续性,只关注胜率和赔率,注重的是短时间内获取高额的收益,在市场的规则内,设计好进攻和撤退的路线。投资者需要关注宏观环境、产业政策、市场热度、个股基本面和技术面等多种因素,用来提升自身的胜率。

黄金/国债主打稳健投资

问:在别的理财投资渠道上,能否给投资者一些建议?

吴东潘:今年以来,要说居民投资(购买)的商品最火的,既不是股票基金,也不是玉石珠宝,而是黄金。如果说2013年“中国大妈”为黄金代言,那2023年则可以说,“年轻人”是投资黄金的代名词。

黄金的突然大热受各方面的综合影响,如:对全球经济不稳定的担忧、对市场避险情绪的升温、对美联储强势持续性加息及欧美银行业危机的担心,年轻人对消费观念的改变等。叠加全球央行持续购买、储备黄金,都造成了黄金供需关系的失衡,对于黄金的走势,我们在今年初的时候认为CPMEX黄金价格在今年将可能触及2000美元/盎司的水平,随后会进入一段时间的窄幅调整,总体不会有太大的调整幅度。

对于中长期走势,黄金因受各方面综合因素影响较大,并不适合直接大比重资产配置,投资者可以采取定投的方式参与黄金交易,既可以规避价格波动风险,又可以积少成多成为一种非常不错的理财工具。

对于国债方面,也是非常适合稳健型的投资者选择的投资工具,具有流动性好、安全、利息高等特点,而且央行近期利率政策有持续性下调的迹象,有利于当前债券市场。有序引导存量房贷利率下调,凸显目前实际利率偏高,市场存在央行进一步降准降息的预期,也有利于债市的走高,对于国债的配置,我们建议可以考虑以债券型基金为标的的产品为主,主打稳健。

观海新闻/青岛早报记者 邹忠昊 受访者供图

(注:本文内容仅供参考,不作为股市操作依据。投资有风险,入市请谨慎。)



财富资讯

早报8月31日讯 生食清脆可口,熟食风味甘美。在青岛胶州湾畔,四季分明的气候与松软肥沃的沙壤土,孕育出了口感独特的胶州大白菜。又是一年“胶白”播种时,在位于胶州市铺集镇彭家庄的胶河源农产基地,一棵棵“有身份”的大白菜正在进行标准化培育中。近年来,胶河源农产的大白菜已经实现品牌化发展,并获得了中国绿色食品发展中心绿色食品认证,成为名副其实的绿色、有机双认证食品。打造精细化管理模式,助力品牌形象力持续提

兴业银行青岛分行 金融赋能 为“高素质蔬菜”代言

升,从农产播种、灌溉、日常管理、收获,相伴十年的兴业银行青岛分行一直以源源不断的资金支持一路保驾护航。

位于莱西市夏格庄镇的渭田社区,是一个以种植萝卜为主的农村社区。因为当地周边独特的砂姜黑土土质,保水保肥性能好,生产出的白萝卜汁多干脆,色如白玉,“渭田牌”白萝卜深受人们青睐,目前产品已畅销全国各大城市及东南亚市场。然而,批量购买种子、农需品等,前期资金筹措成为摆在企业面前的难题,秉承坚守服

务“三农”这一初心,兴业银行青岛分行开辟绿色通道,高效迅速为青岛渭田萝卜专业合作社发放信用贷款600余万元。

截至7月末,兴业银行青岛分行涉农贷款近140亿元,普惠涉农贷款近10亿元,已连续三年荣获中国人民银行青岛市分行“金融机构服务乡村振兴考核评估”优秀单位称号。助力蔬菜企业打造品牌,走出青岛,兴业银行青岛分行担当作为按下金融助农“快进键”。

观海新闻/青岛早报记者 邹忠昊