

沪指3000点“众生相”：多路资金蓄力成势

□本报记者 刘伟杰

春节假期前后,A股市场强势反攻,目前沪指已站上3000点。中小盘股密集拉升,而白马股也在积极蓄力,多股市场力量反复博弈,多空双方争夺激烈。其中,短线游资紧盯具备赚钱效应的热点概念,公募方面似乎更青睐“坡长雪厚”的医药生物行业,北向资金继续热捧国企改革、芯片等方向……如此种种,尽显3000点“众生相”。

2月初本轮行情自沪指2700点附近开始反攻。从行业来看,Sora概念横空出世,推动人工智能(AI)赛道出现普涨行情。目前,主力资金兼顾应用端和算力端;高股息方向结构分化明显,能源板块走势坚挺,而基建等行业还在蓄势之中;医药、新能源等赛道也在等待景气回归,夯实下一步的投资机会。

投资人士表示,沪指3000点附近的A股市场,多路资金有望蓄力成势,特别是在市场赚钱效应回归的带动下,市场资金的持续活跃值得期待。



视觉中国图片

A股持续反弹

3月1日,上证指数小幅上涨0.39%,最终收于3027点,而深证成指和创业板指的走势更为强劲。春节假期后开市以来,A股喜迎“开门红”,上证指数累计上涨5.62%,而深证成指更攀升近7%。

具体来看,中小盘股的表现要优于白马股。Wind数据显示,从各大宽基指数的涨跌幅来看,截至3月1日收盘,自2月19日以来上证50指数、沪深300指数和中证500指数分别上涨2.65%、5.14%和4.44%;代表中小盘股的科创50

指数、中证1000指数和中证2000指数分别攀升8.51%、8.19%和17.27%。

“2月以来A股的反弹主要由于各类积极因素的积累,以及市场情绪的带动。”星石投资表示,一是宏观层面,积极的总量政策和产业政策持续推出,国内经济预期和产业转型预期都边际有所好转;二是前期部分市场产品带来的流动性风险得到充分释放,流动性层面担忧进一步得到缓解,资金活跃度和参与度逐渐增加。安爵资产董事长刘岩认为,中小盘股涨势

更好,主要由于其属于高风险高回报的投资品种,成长性更高,潜力更大,叠加前期中小盘股票调整幅度更大,当市场情绪转好时更受资金追捧也在情理之中。

从走势来看,2月初以来的这波反攻会持续多久,能走到何种程度?明泽投资创始人、董事总经理马科伟表示,本轮反攻属于超跌反弹行情,情绪面、资金面共振推动。在此背景下,寻找后市行情主线成为重点,除了中小盘风格占优之外,科技成长风格表现近期更为强势。星石投

资认为,当前沪指回升至3000点上方,宽基指数的弹性可能要低于细分板块,更倾向于后续市场转为结构性机会。

海通证券则表示,历史上大盘走出底部需3至6个月,本轮行情性质是底部第一波反弹。支撑行情向上的积极因素仍在积累中,近期经济数据提振信心,政策环境偏暖、资金面边际改善。历史上第一波反弹常出现行业普涨,结合当前政策面和资金面,更应关注白马股和国企改革概念。

资金各有所好

自2月5日以来,上证指数从2700点一线反弹站上3000点大关。在反弹行情中,各路资金各有所好。经中国证券报记者梳理发现,不少短线游资紧盯具备赚钱效应的人工智能(AI)等概念,公募基金似乎更青睐“坡长雪厚”的医药生物行业,北向资金继续热捧国企改革、芯片概念等方向。

有迹象表明,公募基金正在电子和医药方向调整布局。根据天相投顾基金评价中心使用仓位测算模型统计,龙年的首个交易日以来,积极投资股票基金、偏股混合基金、灵活配置混合基金三种不同类型的公募基金,均在医药生物行业上增仓约3个百分点,并在电子行业上减仓

约3个百分点。

北向资金也有自己追逐的方向。Wind数据显示,截至3月1日,北向资金在最近20个交易日和5个交易日分别净买入约294亿元和88亿元的国企改革板块个股;最近5个交易日,北向资金还分别净买入约65亿元芯片概念个股、48亿元锂电池个股和44亿元新能源汽车个股。

此外,游资的动向也有迹可循,小单和特大单的情况可以显示其动作。同花顺数据显示,以3月1日涨势较好的液冷服务器和汽车零部件板块为例,当日两个板块分别上涨5.24%和0.99%,前者当日分别获得特大单净买入50.80亿元和小单净卖出23.43亿元,但后者分

别获得小单净买入9.48亿元和特大单净卖出3.39亿元。

马科伟认为,Sora引爆AI赛道后,一度出现泛科技板块个股普涨,但临近沪指3000点关口,主力资金从应用端密集涌入算力端,主要是因为当前要进行更多的算力投入,算力国产化的重要性更加突出。在马科伟看来,主力资金往往更倾向于持续买入拥有确定性做多逻辑的主线品种,不惧中途的震荡波动,游资散户的持仓时间往往更短,获取一定的短线收益之后往往倾向于获利了结。受近日“以旧换新”的政策影响,汽车赛道大火,游资更想趁此“分一杯羹”。AI板块的表现与哪些因素相关?该板块后

市还能上演“主角光环”吗?星石投资认为,一是AI技术领域可能会出现重大技术突破,二是国内AI领域相关激励政策持续落地。这两方面都有望继续出现利多因素,但当前部分AI概念股的上涨主要是靠估值扩张,具体的业绩落地还需要时间。这意味着当主题炒作退潮后,AI板块内部的表现将分化,后续需要更加关注个股估值扩张与基本面兑现之间的匹配度,以及板块整体的交易拥挤度。

“AI是未来几年科技创新和经济发展的主要推动力量,AI板块在长周期里走出独立行情的机会较大。但是短期AI板块的表现较难判断。”华辉创富投资总经理袁华明说。

“把脉”后续博弈方向

除了人工智能赛道大放异彩,受“以旧换新”政策影响的汽车和家电板块也表现火热。以高股息资产为主的央企国企赛道则两端分化。同时,医药、新能源等赛道的涨势也相对靠后,承受了一定的资金挤压。

正圆投资投资总监、基金经理华通表示,近期科技成长板块热度较高,之前表现较好的央企国企和高股息品种处于震荡态势。“中特估”重视红利反馈股东这一举措,对整体市场估值稳定的作用功不可没,在这个基础上,更多的交易性资金希望看到中国科技以及先进制造业为代表的新质生产力领域也能得到业绩提升,两者

相辅相成,一举扭转了市场的贝塔,为后市提供了更好的持股氛围。

马科伟认为,近期高股息板块逐渐开始分化,主要是因为高股息策略赚钱效应逐渐扩散,且拥挤度提升明显,板块内部出现分化。能源板块分红预期稳定且具有资源的稀缺性,是高股息策略的重点方向,表现相对更加坚挺。

马科伟进一步表示,“以旧换新”政策有利于汽车和家电板块的业绩增长,但基于当前经济还在持续复苏的过程中,而相关行业竞争压力较大,所以行情的持续性有待进一步观察。

不少投资者热议,当未来行情变好时,“资金抱团”的高股息方向是否会继续受捧?后续资金博弈的方向会在哪里?

在马科伟看来,若后续行情继续向好,市场风险偏好提升,成长板块有望获得资金的进一步青睐,相对来说可能会有更好的表现。高股息策略中分红稳定且业绩向好方向,预计也是资金的选择之一。预计这一轮行情大概率能够贯穿全年,中途可能会出现阶段性调整,但不会改变整体向上的趋势,2024全年上证指数或至少能收复到3400点一线。

星石投资认为,在积极因素不断积累、

风险阶段性出清、股市情绪有望持续修复的环境下,叠加股市处于估值相对低位,股市系统性风险不大,A股维持在当前位置震荡或向上的确定性比较大,对后续股市持较乐观态度。

另有部分公募人士表示,中长期来看,指数还有一定的上升空间,后续资金博弈的方向或集中在高股息低估值的央企国企板块和以人工智能为代表的高科技板块上。稳健的投资者可做“两手”准备,左手以高股息的煤炭油气个股做防守,右手以有业绩的人工智能个股做进攻。