

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。



扫码  
互动  
交流



财富资讯

### 推动私募基金 助力高科技青企

早报7月6日讯 近日,青岛证监局以“资本赋能高新科技”为主题,指导辖区协会组织9家股权投资机构和3家高科技企业开展金企对接活动。

本次企业对接活动聚焦半导体产业展开,所对接的3家企业分别从事于半导体化合物基础材料生产加工、高端传感器和混合集成电路研发生产、纳米压印技术开发应用,在国内相关领域居于领先地位,有助于解决“卡脖子”问题。9家投资机构中既有实力雄厚的国资平台,也有表现活跃的民营机构,其中多家机构长期专注于半导体行业,具有相关领域丰富的专业知识和投资经验。青岛证监局率队逐家现场调研了企业生产经营情况,并组织股权投资机构与企业就业务发展、上下游对接、资本运作等方面进行了深入交流。部分股权投资机构表示将进一步加大对本土企业的发掘和投资力度。(观海新闻/青岛早报记者 杨忠升)

# 下半年行情哪些板块有戏

## 早报邀请中邮证券青岛分公司投资顾问牟丰为投资者解读A股运行趋势及如何应对市场风险



近10多年指数走势与行情热点板块。资料来源:Wind,天风证券研究所

### 理财课堂

进入七月,A股市场出现难得的反弹行情。下半年行情哪些板块有戏?早报日前邀请拥有二十多年证券从业经验、擅长技术分析的青岛分公司投资顾问牟丰做客理财课堂,为投资者解读A股市场运行趋势及如何应对市场风险。

#### 当前市场是震荡浪走势

问题1、如何认清A股行情的整体运行趋势?

牟丰:个人喜欢以波浪理论分析A股运行趋势。在总浪的划分上,沪指指前两波牛市行情,都是推动型上涨浪,高点分别为6124点和5178点。问题是在更大级别的浪形上,6124点与5178点的浪分别是什么关系?个人认为这是两个独立的推动浪,从更大的浪级来看,属于震荡浪的可能性更大。因为6124点与5178点之后的下跌和整理时间太长,不能判定为2浪,所以A股市场现在阶段应该也处于某一级别的震荡浪内。

从量能角度分析,不难发现5178点对应的成交量水平明显大于6124点,按照波浪理论,高量应有高价,但盘面上显然不成立,所以这也佐证了前两波牛市行情是独立的。究其原因,主要是5178点与6124点之间发行了很多新股,导致市场容量扩大。而2019年至2022年市场一直在推行注册制改革,所以需要的资金量更大。目前美元加息等多种因素导致资本市场资金不足,所以A股市场出现上涨推动浪的难度非常大。那么当前的市场应是震荡浪,不存在对等级别的上涨1浪或者调整2浪。

#### 用批量ETF跟踪法研判底部

问题2、近几个月跌跌不休,俗话说“五穷六绝七翻身”,7月行情有戏吗?

牟丰:从中长期看,后市无论沪指

指是跌到3100点还是3000点,见底之后市场上涨的浪形都是震荡浪。这主要表现为存量资金的板块结构化行情,普涨现象较少或者时间很短。目前市场资金不足,从历史上来看,6124点、5178点都是资金推动型行情,以当前的市场状态很难出现资金推动型牛市行情了。过往行情可供参照,比如2018年7月至2018年12月和2016年2月至2016年10月的两段行情。

从市场主力资金动向方面看,2023年一季度主动偏股型基金继续加仓,该类基金整体仓位为86.25%,较2022年四季度提升了1.11个百分点。以此推测,未来在市场下跌过程中公募基金无法继续大幅增仓,这对指数和大盘的承托力就比较小。不过,经历“五穷六绝”之后,“七翻身”的可能性很大,7月份的反弹行情将给大家提供不少机会。

问题3、判断市场处于底部区域的方法有哪些?

牟丰:A股市场见底的判断方法,市面上存在不少说法,比如大家都看空就是见底的信号,基金出现销售冰点信号等等。个人认为这些都不是很准确。从2018年和2022年市场下跌过程来看,这些预示大盘见底的信号都不明显。很多是在下跌途中就出现了,如果那个时候入场可能就在下坡的半山腰位置,时机显然不太好。这里给大家介绍一个比较有效的方法,即批量ETF跟踪法,可以把很多宽基ETF和主要行业ETF的净值每天做跟踪,并形成对比图表,净值高低位置一目了然,大家有兴趣的可以试一试。不过,这种方法工作量比较大,但是比较有效。据我所知,目前市面上没有软件能提供这种工具,所以只能手动进行。

#### 看好现金流稳定的板块

问题4、下半年行情看好哪些板块?

牟丰:在经济复苏态势较弱的大背景下,只有高科技能够讲故事。所以历次都是高科技等板块成为热点板块。热点板块历次行情都有不同,但是金融ETF都出现了伴随性上涨。金融板块权重高,关注度高,板块内个股弹性大。在行情向纵深发展时,金融板块或

者子板块的上涨在历次行情里都有明显的推动作用。如果选择金融板块,作为投资者至少不会错过行情。

如果从历次行情中的高科技板块里选择,比如移动互联、新能源、人工智能、半导体等,个人认为唯一一个在技术指标上有底部特征的就是新能源板块,其他的或是属于高位震荡,或者处于头部构造,或是处于下跌途中窄幅区间震荡。个人的投资思路相对保守,在市场资金不足的情况下,多数行业和个股都面临着每股收益下行和估值下行的问题。现在市场当中有稳定现金流的企业就是好企业,有刚需的企业就能提供相对稳定的业绩。此类企业虽然估值方面也有压力,但是整体风险可控。个人看好燃气、供水和电力三个现金流稳定的板块。

#### 应对风险可用资产比例投资法

问题5、投资者怎样有效地应对市场风险?

牟丰:个人认为在应对市场风险方面,效率最高的方法是对市场的准确分析与判断。无论是基本面分析、技术分析、资金流向分析、机构持仓分析等等,什么方法能用,什么方法胜率有效,什么方法会会,你就选择什么方法。值得注意的是,没有任何分析方法能达到100%的准确率,个人认为能达到70%准确率的就是好方法。所以不要因为一两次或者三四次失误就认为方法不管用,应该重点关注关键时点和点位的正确率,逐步形成自己的判断方法和风格。方法是否合适的标准就是有效性和独立性。

此外,建议大家试一试资产比例投资法,这种方法不是以整体资产的盈利为目标,和传统的资产配置虽然类似但不同。例如,一份股票投资资产搭配几份固定收益投资资产,用固收类投资的收益来对冲股票投资的市值波动。固收类资产利息收益的不断投入,从长期来看其实就相当于形成了一个长期的股票定投的投资方法。在长期的股票投资中,投资收益一定会随着投资经验的积累而逐步改善。

观海新闻/青岛早报记者 杨忠升

### 全省首笔数字人民币 保理融资在青落地

早报7月6日讯 近日,青岛海控商业保理公司成功落地山东省首笔“数字人民币+保理融资”,实现了数字人民币在商业保理场景的新突破。

青岛海控商业保理公司走访了解到某建筑科技公司的需求后,提出了“数字人民币+保理融资”的融资方案,为客户提供了速度快、效率高、资金直达、无交易手续费等优势的数字人民币款约200万元,为中小企业获取融资便利开辟了新渠道。自青岛市成为第二批数字人民币试点城市以来,我市地方金融组织积极探索数字人民币应用场景。此前,山东国晟小额贷款有限责任公司落地了全国首批数字人民币线上贷款业务,青岛聚量融资租赁有限公司落地了全国首单“数字人民币+数字化融资租赁”业务。(观海新闻/青岛早报记者 邹忠昊)

### “春笋行动”对接北交所 专项培训促青企上市

早报7月6日讯 为深入开展青岛市资本市场“春笋行动”,进一步加强全市优质企业与北京证券交易所(以下简称“北交所”)深度对接,近日,青岛市地方金融监管局联合北交所组织开展了“走进北交所”资本市场专项培训活动,各区市金融工作部门有关负责人及部分重点拟上市企业高管共40余人参加本次培训。

培训班首先在青岛资本市场服务基地举办了开班仪式,随后赴北京证券交易所参观了北交所挂牌上市仪式大厅。北交所专家介绍了当前北交所的市场情况,解读了目前注册制发行上市、再融资、持续监管、转板等一系列制度,并对创新型中小企业当前的上市机遇作了展望。企业家们就北交所上市行业要求、税务、上市估值及流动性等问题与北交所专家深入交流。本次培训还实地调研走访了三博脑科和东方通两家优质上市公司,学习了上市公司的上市历程和宝贵经验,交流了知识产权保护、特殊行业在上市过程中遇到的困难等问题。(观海新闻/青岛早报记者 邹忠昊)