



五大利好传来,A股又有增量资金要进场 12月行情可以期待吗

刚过去的交易周(11.25~11.29),A股结束了11月行情,市场用整整5个交易日来消化和修复上周五的大阴线,最终虽然没有反包,但至少情绪已基本扭转,且保住了月线收红。相信很多人的收益曲线和大盘走势相似:月初爆赚,月中爆亏,月底回了点血。

炒股就是这样一件奇妙的事——也许对短线客来说,11月主线题材反复切换,短线情绪大起大落,最终遵循“七亏二平一赚”的规律。12月行情,我们要博弈什么呢?



4 市场预期:年底前或再度降准0.5个百分点

今年以来,央行丰富货币政策工具箱、提升流动性管理水平的动作频出。而临近年底,随着多地新一轮存量隐性债务置换债券发行计划披露,市场上关于降准的预期再度升温。本轮行情中,降准利好对于A股的提振力度,不言而喻。

中信证券指出,经测算,12月基本不存在流动性缺口,但政府债供给和财政支出的节奏错位会在月中时点对资金面造成扰动。叠加MLF到期以及季节性因素,12月不排除央行降准50bps,或通过买断式逆回购、国债买入等多种工具配合来熨平资金面波动。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,中国人民银行将继续通过降准、买卖国债、适量续作MLF等方式,适时向市场注入中长期流动性,以配合地方债顺利发行。其中,年底前再度降准0.5个百分点的可能性很大。

中国民生银行首席经济学家温彬也认为,若11月底降准未落地,考虑到12月中上旬也是地方政府置换债的供给高峰期,政府债供给和财政支出的节奏错位会在月中时点对资金面造成扰动,以及当月MLF到期规模亦达到1.45万亿元高位、年末临近下市场资金面恐面临一定季节性收敛,还有引导金融机构继续加大对实体经济的支持力度、支持谋划开门红等因素,央行前期宣布的择机降准0.25-0.5个百分点在近期实施的概率加大。

5 融资余额

Wind数据显示,截至11月28日(截至发稿还未披露周五数据),沪深北三大交易所两融余额达到1.82万亿元,较10月底的1.69万亿元,9月底的1.43万亿元,增长趋势稳定。

作为观察市场资金情绪的“风向标”之一,融资余额持续增长,一定程度上体现出增量资金持续入市的态势。对于后市,浙商证券研报称,推测本轮日线调整有望在12月中上旬结束,届时60日均线将有可能成为市场企稳上涨的重要技术支撑。

配置方面,基于“战术谨慎期间逐渐度过,下探时机会大于风险”的判断,其建议投资者枕戈待旦,在主要指数逐步完善调整结构、测试前期低点时择机增加配置。

行业方面,依旧坚持“大金融+泛科技”的配置方向,遵循“水往低处走”的原则,优先选择上述板块中涨幅相对落后(尤其是强势板块中没有升破10月8日高点)的标的。

据每日经济新闻

股市有风险 投资需谨慎

2 中证A500相关基金继续上报

据媒体报道,本周以来,多只中证A500ETF发布上市交易公告书,保险、养老金产品、企业年金、信托等多路资金积极买入。目前已上市交易的16只中证A500ETF成交也十分活跃,比如本周五,有12只产品单日成交额都超过了10亿元。

与此同时,基金公司依然在上报新品。中国证监会官网显示,11月27日,兴业基金、中金基金、海富通基金和银河基金上报了相关产品。有统计显示,截至当天,围绕中证A500指数布局的公募基金产品数量已达百只。这也预示着第三批中证A500ETF,即增量资金正在路上。

实际上,除中证A500ETF外,本周五(11月29日),华夏基金、易方达基金、嘉实基金、富国基金、国泰基金、工银瑞信基金、万家基金等7家基金公司旗下创业板50ETF也正式获批,同样有望为权益市场带来新的资金“活水”。

3 11月份,央行开展8000亿元买断式逆回购操作

中国人民银行11月29日发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,11月中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式,开展了8000亿元买断式逆回购操作,操作期限为3个月(91天)。公开市场买断式逆回购是央行于10月28日推出的新工具。此前,中国人民银行在10月开展了5000亿元买断式逆回购操作,期限为6个月(182天)。

有分析称,从操作期限看,此次开展的买断式逆回购操作将于明年2月下旬到期,可熨平跨年、春节假期的资金面波动。春节前现金投放、缴税等规模都较大,历来有较大的流动性缺口,而央行在10月、11月的买断式逆回购操作均可完整跨过春节因素对流动性的影响。

近期各家媒体和机构都在进行相关前瞻,华金证券研报表示,影响12月A股市场走势的核心因素是政策、外部事件和流动性。

政策面来看,首先,中央经济工作会议对明年的财政、货币等政策定调大概率偏积极;其次,明年赤字率提升、设备更新和以旧换新、进一步放松地产等增量政策可能逐步出台。

外部事件方面,其认为,年末外部风险可能相对有限。一是中美博弈的风险短期可能边际下降;二是俄乌、中东等地缘冲突的风险短期明显下降。

而流动性方面,是本文想重点分析的部分。

未来一段时间,A股有望迎来几方面的增量资金或流动性补充——当然,有些“利好”并不是仅对A股有影响,而是更高的层面。具体来看包括5个方面:

1 外资战略投资上市公司门槛降低

12月2日起,商务部等六部门发布的《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》(下称《办法》)将于正式施行。新的《办法》从五方面降低了投资门槛,一是允许外国自然人实施战略投资。二是放宽外国投资者的资产要求。三是增加要约收购这一战略投资方式。四是以定向发行、要约收购方式实施战略投资的,允许以境外非上市公司股份作为支付对价。五是适当降低持股比例和持股锁定期要求。

有分析称,外资战投的入场,还能让A股的投资理念进一步国际化。价值投资是全球资本市场的主流投资理念,但在A股仍有待普及。外资战投有锁定期,属于中长期资金,是价值投资的典型,有望和国内的耐心资本一起,促进A股价值投资理念深入人心。



特朗普威胁金砖国家 挑战美元地位就征收 100%关税

在金砖国家持续推动去美元化进程的同时,美国当选总统特朗普手中的“关税大棒”,如今又开始胡乱挥舞了。当地时间11月30日,特朗普在他的“真实社交”网站上写道:“我们需要一个承诺……他们既不会创造新的金砖国家货币,也不会支持任何其他货币来取代强大的美元,否则他们将面临100%的关税。”

金砖国家,是美国高盛公司首席经济师吉姆·奥尼尔2001年率先提出的,他发现巴西(Brazil)、俄罗斯(Russia)、印度(India)、中国(China)四国英文名称首字母组成缩写词BRICS。而这个词的发音跟英文单词“砖”(bricks)很接近,所以被中国媒体、学者翻译为“金砖国家”。近年来,由于美国屡次挥舞金融长臂管辖的大棒,动辄威胁把某个国家逐出Swift系统,让金砖国家萌生了创造一种共同货币,以取代美元。巴西智库“观中国”的学者玛丽娜·莫雷诺表示,由于在一群经济体如此多样性的发展中国家之间,协调货币政策不易,这个想法要成为现实还有很长的路要走,欧盟统一货币的创建也花了34年时间。她补充说,美元的全球影响力不仅限于其在贸易中的用途,还包括使用美国国债作为货币储备的一种形式,以及对一个国家的国际金融地位至关重要的清算系统。

“即使(金砖国家)未能成功将美元拉下神坛,他们也完全有可能通过支持以本币结算的交易支付系统来绕过美元。”莫雷诺还提到了中国人民银行发起的一项倡议作为例证,并认为,“这正是促使特朗普作出这种反应的原因所在”。莫雷诺所提到的是人民币跨境支付系统(CIPS)。CIPS于2015年正式上线。截至今年9月末,共有直接参与者153家,间接参与者1413家。间接参与者中,亚洲1052家(境内562家),欧洲241家,非洲53家,北美洲26家,大洋洲21家,南美洲20家。CIPS系统参与者分布在全球117个国家和地区,业务可通过4700多家法人银行机构覆盖全球185个国家和地区。特别是自2022年2月俄乌冲突后,美国和欧盟对俄罗斯实施了严格的制裁措施,其中包括将俄罗斯排除在国际结算系统SWIFT之外的“核武器”金融制裁,随后俄罗斯转向了这一中国版的替代系统,利用其与第三国进行交易结算。

另据联合早报报道,特朗普的这一做法早有预谋。在竞选期间,他就曾承诺要让那些试图摆脱美元的国家付出代价,并威胁要使用关税来确保这些国家遵守承诺。特朗普长期以来一直强调希望美元继续成为世界储备货币,他在今年3月接受采访时曾表示,他“不会允许各国脱离美元”,因为这将对美国造成打击。

特朗普的这一威胁言论引发了全球关注和讨论。不少外国网友表示,这种做法行不通,因为金砖国家可以对美国征收同样的关税。

据观察者网