

资金流向现分歧 A股后市料“换挡”前行

资源股领跌

10月28日,资源股领跌大市。在申万一级行业中,仅有休闲服务、家用电器、食品饮料、综合行业上涨,涨幅分别为1.43%、0.69%、0.63%、0.53%;采掘、有色金属、钢铁行业跌幅居前,分别下跌6.49%、4.08%、3.43%。

对于近日市场下跌的原因,国泰君安证券首席策略分析师陈显顺认为:“本轮市场调整主要受结构拖累,而非系统性调整。在强监管预期下,28日周期板块再明显调整,其中煤炭股股价跟随煤价快速回落,化工、钢铁和有色等资源品板块亦受影响而大幅下跌。”

私募排排网基金经理夏风光表示,市场下跌有宏观面和市场结构两方面的原因。宏观面上,下周美联储加息,其货币政策很有可能转向紧缩;本周三加拿大央行已经率先行动结束宽松周期,并且将加息指引提前到明年上半年,这一行动的背景是通胀持续处于高位,对市场的信心带来了较大负面影响。从A股的结构来看,季报显示,行业增速较快的为资源品等上游行业,而中下游行业业绩不同程度受压,但由于周期股普遍已经位于高位,加上针对动力煤等商品的价格调控,周期股全线走低。另外,不少新股出现破发,也对市场人气带来影响,整体情绪趋于谨慎。

主力资金连续净流出

从主力资金层面上来看,Wind数据显示,28日两市主力资金净流出649亿元,较此前几日出流金额显著增大,显示市场谨慎情绪延续。截至目前,两市主力资金已连续30个交易日净流出。

28日出现主力资金净流出的个股数达到3188只,而主力资金净流入

近期A股市场震荡下行,沪深两市成交额连续5个交易日超1万亿元,主力资金和北向资金流向出现分歧。Wind数据显示,28日两市主力资金净流出649亿元,而北向资金积极加仓,净流入71.72亿元。从近一段时间来看,主力资金已连续30个交易日净流出,而北向资金则以净流入为主。

分析人士表示,随着三季报逐步披露,市场行情将会趋于明朗,在底部稳定下来之后,或继续上行。下一阶段配置逻辑料从周期转向消费,从高景气进攻转向低估值防御,A股后市运行的特征将是“换挡”前行。

● 本报记者 吴玉华

的个股数为1331只。板块方面,沪深300主力资金净流出187.28亿元,创业板主力资金净流出126.01亿元。

从行业主力资金变化来看,Wind数据显示,28日申万一级行业中仅有综合、纺织服装行业出现主力资金净流入,分别净流入3.02亿元、0.47亿元。化工、有色金属、电气设备行业主力资金净流出金额居前,分别净流出110.69亿元、91.04亿元、58.88亿元。

从个股来看,Wind数据显示,28日北汽蓝谷、隆基股份、中国能建主力

主力资金与北向资金净流入变化情况

日期	主力资金净流入(亿元)	北向资金净买入(亿元)	上证指数涨幅(%)	两市成交额(亿元)
10-8	-140.18	-25.72	0.67	10603.46
10-11	-266.75	1.87	-0.01	9919.00
10-12	-613.96	-13.79	-1.25	9962.56
10-13	-40.99		0.42	8894.15
10-14	-106.80		-0.10	8606.48
10-15	-162.80	26.93	0.40	9888.03
10-18	-144.41	-80.18	-0.12	10019.81
10-19	-67.97	39.06	0.70	9730.88
10-20	-131.36	40.79	-0.17	10197.60
10-21	-251.93	101.54	0.22	9927.55
10-22	-345.57	131.82	-0.34	10150.00
10-25	-27.65	8.94	0.76	10145.59
10-26	-260.55	8.45	-0.34	10821.46
10-27	-463.37	-30.42	-0.98	10765.78
10-28	-649.00	71.72	-1.23	11072.87

数据来源/Wind

资金净流入金额居前,分别净流入4.89亿元、4.79亿元、4.35亿元。天齐锂业、比亚迪、三一重工的主力资金净流出金额居前,分别净流出20.48亿元、17.80亿元、11.15亿元。

北向资金逆市加仓

在主力资金大幅净流出的同时,北向资金则表现得较为乐观。Wind数据显示,28日北向资金净流入71.72亿元,其中沪股通资金净流入45.63亿元,深股通资金净流入26.09亿元。从28日沪股通、深股通十大活跃股来看,北向资金净买入贵州茅台、比亚迪、天赐材料、宁德时代金额居前,分别净买入13.03亿元、11.02亿元、4.14亿元、3.34亿元;东方财富、东方财富、恒瑞医药、中国平安净卖出金额居前,分别净卖出10.82亿元、3.27亿元、1.68亿元、1.40亿元。

对于当前市场,夏风光表示:“经过回调后部分优质个股的估值已具备吸引力,28日北上资金净买入超过70亿元,显示逆向配置的资金也不在少数。从长期来看,当前市场的估值较为合理,如果出现进一步下跌,则是选择配置优秀股票的好机会。”

陈显顺表示,随着市场对相关风险担忧的缓解以及政策不确定性的下降,市场并无系统性调整的风险。在结构上,配置逻辑从周期转向消费,从高景气进攻转向低估值防御。

中信建投证券首席策略分析师张玉龙表示,四季度前期内外部流动性双紧的格局有所缓和,四季度中后段可以等待更多积极信号,对于A股大市整体不必悲观。短期市场的驱动力从自上而下的流动性转向自下而上的企业盈利,投资者对于尚处于底部的行业关注度持续上升。

布局北交所业务 券商“招兵买马”热情高

● 本报记者 赵中昊

中国证券报记者在某知名招聘网站发现,近期针对北交所业务及新三板项目承揽做岗位需求增多,招聘方多为以新三板业务见长的中小券商,也有头部券商积极揽才,对北交所及新三板业务骨干开出最高4万元月薪。数据显示,截至目前,全国注册保代人数已突破7200人,较年初明显扩容。业内人士表示,北交所的设立将带动投行保代人数不断扩容,全国保代人数有望创历史新高。

积极招揽人才

密集的招聘信息折射出投行正在为开展北交所业务进行人员储备。在某知名招聘网站上,以新三板业务见长的某中小券商正在招揽北交所及新三板业务骨干,给出的月薪为1.5万元至2万元。岗位职责主要为寻找和挖掘区域内有价值的拟于北交所上市和新三板挂牌的战略客户,并协助客户进行包括北交所上市、新三板挂牌、再融资、持续督导等各项投行业务的实施。任职资格方面,除要求具备相关专业学历背景、熟悉相关规则之外,特别要求应聘者“致力于长期从事北交所与新三板相关业务”,条件优越者薪酬面议。

在招聘网站上,新三板业务规模居前的某头部券商也在为其北交所业务团队招揽成员,主要负责北交所IPO业务以及为北交所上市公司提供重大资产重组、再融资、转板服务等,还负责新三板及北交所相关业务的其他财务顾问服务,享有每月2万元至4万元的薪资水平。

保代人数扩容

2021年以来,资本市场改革的各项基础性制度不断完善,从深市主板和中小板合并,到转板上市配套规则的落地,又迎来北交所的设立及相关政策的出台。

业内人士认为,资本市场多重利好促进融资生态不断优化升级,在给A股市场注入以“专精特新”为代表的中小企业新鲜血液的同时,也给券商投行业务竞争格局带来了新的切入点和发力点。

山西证券认为,北交所的设立将为市场带来增量,直接增厚投行收益。同时券商经纪业务、信用业务也将间接受益于市场扩容带来的交易量增加。

东北证券认为,北交所的设立将推动券业加大直接融资支持力度,助力畅通科技、资本和实体经济的高水平循环,投行业务依然是未来券业必争之地。此外,北交所还为中小券商实现弯道超车、打造差异化竞争优势提供了契机。

兴业证券对中国证券报记者表示,其新三板团队正在逐步培养保荐业务能力,鼓励业务人员考取保代,并招募优质保代从事精选层、北交所项目。

数据显示,截至10月28日,全国注册保代人数已达7274人,较2020年末增长了15.55%。

业内人士认为,北交所的设立将带动投行保代人数不断扩容。从新三板到北交所的完整上市渠道打通,新三板储备项目丰富的券商将有机会实现领跑。



四川银行热烈祝贺 2021天府金融论坛胜利召开!

绿色金融助力“碳达峰 碳中和”

10.28-10.29 中国·成都