

A股市场放量调整 资金流出多只高位股

11月1日,11月首个交易日A股市场震荡调整,截至收盘,上证指数小幅下跌,深证成指、创业板指均跌逾1%。多只高位股集体跌停,整个A股市场不足1000只股票上涨,但有超120只股票涨停,稀土永磁、稀土、小金属等板块表现活跃。市场成交小幅放量,成交额达2.27万亿元。

分析人士认为,近期多项政策相继落地,对市场形成有力支撑,基本面回升将支持A股市场进一步走强。

● 本报记者 吴玉华

成交小幅放量

11月1日,A股11月首个交易日,市场震荡调整,未能迎来“开门红”行情,盘中三大指数均一度上涨。但截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别下跌0.24%、1.28%、1.88%、3.06%、9.61%,上证指数收报3272.01点。

当日A股成交额为2.27万亿元,较前一个交易日增加约56亿元,其中沪市成交额为8781.13亿元,深市成交额为13522.75亿元。整个A股市场共有975只股票上涨,124只股票涨停,4326只股票下跌,165只股票跌停。天龙集团、富乐德、台基股份、麦克奥迪、旗天科技、常山北明、海能达、四川长虹、欧菲光等多只高位股集体跌停。

从盘面上看,稀土永磁、稀土、小金属等概念板块逆势活跃,前期大涨的华为鸿蒙、金融科技、操作系统等概念板块显著调整。申万一级行业中,有色金属、钢铁、煤炭行业涨幅居前,分别上涨3.04%、1.77%、1.35%;计算机、电子、国防军工行业跌幅居前,分别下跌6.04%、4.46%、4.03%。

有色金属行业中,银河磁体、正海磁材、中科磁业、大地熊、龙磁科技、金力永磁等多只股票20%涨停,章源钨业、英洛华、宁波韵升、北方稀土、中国稀土、盛和资源等多只股票涨停。在有色金属板块涨停的个股中,多数为稀土永磁概念股。消息面上,缅甸当地稀土矿开采已停滞,边境关闭,我国稀土原料进口受阻。缅甸是我国重要的稀土原料来源之一,数据显示,今年1-9月,我国从缅甸进口3.1万吨稀土氧化物,占同期氧化物总进口量的74.9%。

领涨的计算机行业中,荣科科技20%涨停,任子行、银之杰、四方精创跌逾19%,科蓝软件、安硕信息跌逾17%。

对于1日市场的调整,融智投资基金经理夏风光认为,近期增量资金以两融为主,追涨杀跌的特征比较明显,是促使市场调整的主要原因。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,市场调整主要受海外因素影响较大。第二,近期公布的美国通胀、经济、就业数据均好于预期,市场对于美联储大幅降息的预期进一步降温,美联储大概率在11月放缓降息步伐,十年期美债收益率维持在4.3%附近,对美股市场构成压力。第三,当前美股市场处于财报密集披露期,最新公布的部分科技龙头企业财报不及预期,引发海外市场恐慌情绪蔓延。



视觉中国图片

主力资金显著流出高位股

在1日市场调整的情况下,高位股遭遇主力资金显著流出。

Wind数据显示,1日沪深两市主力资金净流出1233.66亿元,其中沪深300主力资金净流出161.02亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为1641只,出现主力资金净流出的股票数为3451只。

行业板块方面,1日申万一级行业中仅有5个行业出现主力资金净流入,有色金属、钢铁、银行行业主力资金净流入金额居前,分别净流入72.85亿元、13.44亿元、9.73亿元。在出现主力资金净流出的26个行业中,电子、计算机、非银金融行业主力资金净流出金额居前,分别净流出330.64亿元、248.28亿元、107.52亿元,前期活跃的板块遭遇主力资金较大幅度流出。

基本面将支持A股市场走强

Wind数据显示,截至1日收盘,万得全A滚动市盈率为18.06倍,沪深300滚动市盈率为12.44倍,估值仍具有性价比。

对于A股后市走势,陈雳表示,宏观层面,今年国内经济整体平稳运行,货币政策与财政政策协调发力,国内经济预计将逐步回升,企业盈利进一步修复,基本面将支持A股市场进一步走强。政策层面,近期多项政策相继落地,持续加大对资本市场的支持力度,对市场形成有力支撑。他建议关注破净、高股息央企、非银金融行业、人工智能等方向。

“下周是行情的关键,国外方面,美联储11月议息会议结果会揭晓;国内方面,10月主要经济数据将出台,先行一步的PMI指标已重回荣枯线上方,沪市三季报显示上市

前,分别净流出330.64亿元、248.28亿元、107.52亿元,前期活跃的板块遭遇主力资金较大幅度流出。

个股方面,永辉超市、通富微电子、包钢股份、北方稀土、中国交建主力资金净流入金额居前,分别为9.90亿元、8.97亿元、8.65亿元、7.18亿元、5.33亿元。TCL科技、四川长虹、欧菲光、常山北明、天风证券主力资金净流入金额居前,分别净流入51.39亿元、40.31亿元、32.30亿元、29.52亿元、28.41亿元。

近期融资金源是市场主要增量资金来源。Wind数据显示,截至10月31日,A股市场融资余额报

16990.53亿元,10月累计增加2684.03亿元。其中,10月8日融资余额单日增加1074.86亿元,创单日增加金额纪录。行业层面,10月申万一级行业均出现融资余额增加现象,电子、非银金融、计算机行业融资净买入金额居前,分别达546.95亿元、291.99亿元、270.86亿元;电力设备、机械设备、医药生物行业融资净买入金额均超120亿元。个股方面,东方财富、中芯国际、中信证券10月融资净买入金额居前,分别为86.12亿元、45.67亿元、26.16亿元;江淮汽车、中国平安、润和软件融资净买入金额均超过23亿元。

公司业绩增速转正,重新步入增长轨道,所以预计10月数据将能进一步体现政策发力效应。”夏风光表示,10月A股市场成交出现历史天量,随着银行流动性逐步释放,股债资产配置改变,流动性还会进一步恢复。更重要的是,上市公司盈利能力改善是形成牛市的基础,随着诸多不确定因素逐步明朗,11月市场有望逐步走出盘整局面。

公司业绩增速转正,重新步入增长轨道,所以预计10月数据将能进一步体现政策发力效应。”夏风光表示,10月A股市场成交出现历史天量,随着银行流动性逐步释放,股债资产配置改变,流动性还会进一步恢复。更重要的是,上市公司盈利能力改善是形成牛市的基础,随着诸多不确定因素逐步明朗,11月市场有望逐步走出盘整局面。

券商11月“金股”出炉 三大行业含“金”量更高

● 本报记者 胡雨

券商最新月度投资组合日前陆续出炉。据不完全统计,截至11月1日中国证券报记者发稿时,已有27家券商公布了其11月月度“金股”组合,接近200只标的投资价值获得看好。从行业分布情况来看,电子、电力设备、计算机三大行业聚集了较多券商“金股”,机械设备、医药生物、食品饮料等行业含“金”量同样居前。

展望A股后市走势,业内人士普遍认为,中期上行方向不变。当前国内政策信号积极明晰,10月先于A股反弹且单月涨幅更大的港股同样值得投资者关注。就后市配置而言,短期科技成长风格有望占优,中长期部分消费品种的投资机会值得把握。

近200只“金股”获推荐

从推荐频次看,前述近200只获得券商推荐的11月月度“金股”中,宁德时代最受青睐,其获得了信达证券、华泰证券、太平洋证券、光大证券、东海证券、招商证券6家券商的联合推荐。尽管宁德时代今年前三季度营业收入同比下滑,但归母净利润同比实现两位数增长,公司第三季度单瓦时盈利基本稳定、锂价下跌带动公司毛利率提升以及海外需求有望改善等,成为券商看好其后市配置价值的主要依据。

除宁德时代外,11月券商推荐频次居前的“金股”还包括恺英网络、立讯精密、美的集团、牧原股份、卫星化学、中国太保、中信证券等,其均获得了至少3家券商的联合推荐,涉及东海证券、国金证券、国投证券、华安证券、中原证券、平安证券等;另有23只标的获得了2家券商的共同推荐,投资价值被看好。

从前述券商11月“金股”行业分布看,电子行业含“金”量最高,合计有26只标的获得券商推荐;电力设备行业紧随其后,共有18只标的获得券商推荐;计算机、机械设备、医药生物、食品饮料等行业,券商11月“金股”分布也较为密集;相对而言,交通运输、石油石化、公用事业等红利风格板块,券商推荐的“金股”数量相对较少。

券商此前推荐的10月“金股”成色如何?Wind数据显示,10月有264只标的获得券商推荐,其中106只在当月取得正收益。截至10月31日收盘,常山北明以180.82%的月涨幅高居第一,银之杰、寒武纪-U、沃尔核材3只标的10月涨幅均在50%以上;在10月收跌的券商“金股”中,有47只标的跌幅超过10%。

106只

Wind数据显示,10月有264只标的获得券商推荐,其中106只在当月取得正收益。

中期上行方向不变

回顾10月A股市场整体表现,三大股指在月初创阶段新高后出现回落,10月下旬起再现小幅震荡拉升;从行业板块来看,电子、计算机、通信等成长风格板块涨幅居前,煤炭、银行等红利风格板块表现垫底。

对于A股后市走势,整体上市券商人士持较为积极态度,并认为政策端发力是支撑市场向上的重要动力。

平安证券首席策略分析师魏伟认为,当前国内政策信号积极明晰,包括稳增长政策持续加码,财政将加大化债力度与收储,央行重启公开市场买断式逆回购操作工具,维护市场资金合理充裕等;此外,资本市场并购重组更趋活跃,证监会主席发言强调,要以支持优质创新企业为重点,抓好新发布的“并购六条”落地实施,尽快推出一批典型案例。魏伟预计,A股市场保持中期上行方向不变。

相较于流动性,今年基本面修复状况是投资者更加关注的。政策端持续发力带动基本面修复,进而推动A股盈利回升,将进一步提振投资者对市场走势向上的预期。在东海证券分析师刘思佳看来,10月经济数据回升幅度可能是A股的重要定价因素,这一点上10月PMI数据超季节性回升已有所体现,此外地方政府化债规模也值得关注。

进入11月,部分外部风险因素可能对A股市场带来扰动,如美联储后续降息节奏、美国大选等,但其并不会改变A股整体走势成为业内较为一致的共识。中信建投证券首席策略官陈果认为,面对前述风险因素,投资者需耐心观察,从容应对,但无论外因如何演变,最终内因更为重要,中期牛市的核心逻辑“政策全力振兴经济”没有改变。

短期更青睐成长方向

对于A股后市值得配置的方向,财通证券策略首席分析师李美岑认为,短期成长(科创、半导体、消费电子等)、金融方向预计更为受益,此外适逢政策催化期,如化债等相关受益板块也值得关注;中期看,市场行情预计逐步转向基本面驱动,消费(必选消费、消费红利等)、地产等复苏主线后续可能接棒行情。

开源证券首席策略分析师韦冀星短期同样看好成长方向,其认为牛市形成的条件已经逐步具备,科技成长风格是现阶段最受益的风格,建议关注半导体、信创板块;中长期看,部分后周期消费品种,如家电、轻工、汽车(两轮电动车)、食品饮料、美容护理等,以及美联储降息周期中受益的贵金属品种值得把握。

相较于A股自9月中下旬启动的本轮反弹行情而言,反弹启动时点更早、10月反弹幅度更大的港股市场,其投资价值同样获得看好,主要因素包括国内政策预期改善,以及港股相较A股受美联储降息影响更大。就配置而言,光大证券策略首席分析师张宇生建议,继续关注科技成长及高股息占优的“哑铃”策略,芯片、高端制造相关概念,具有自身独立景气度的部分互联网科技公司,以及通信、公用事业、银行等高股息品种值得重点关注。

贵金属交替发力 机构仍看好金价后市

● 本报记者 马爽

在国际黄金价格创历史新高、白银价格创下逾12年新高之际,近期同属贵金属家族品种的钯金也不甘示弱,价格一度创下去年底以来新高。分析人士表示,美国债务问题、去美元化趋势以及投资者持有黄金机会成本下降等,均对黄金价格形成显著支撑。目前来看,美国实际利率距离见底尚有较长时间,后市黄金价格仍存上涨空间。

钯金强势崛起

近期,贵金属品种轮番创下阶段新高。Wind数据显示,10月31日,伦敦黄金现货价格最高触及2790.07美元/盎司,再度刷新历史新高;10月23日,伦敦白银现货价格一度上摸34.863美元/盎司,创下2012年10月底以来新高。

紫金天风期货贵金属研究员刘诗瑶表示:“从长远来看,美国债务不可持续性的问题依旧存在,加之市场持续存在的去美元化趋势,这些传统逻辑仍对黄金投资价值形成支撑。此外,随着美联储开启降息周期,投资者持有黄金的机会成本正在下降,这一新逻辑进一步增强了黄金市场的吸引力。因此,黄金价格呈现出一种无上限的增长潜力。”

近期,贵金属家族品种之一——钯金也强势崛起。Wind数据显示,10月29日,伦

敦钯金现货价格最高触及1247.55美元/盎司,创下2023年12月22日以来新高。

若将时间拉长来看,截至北京时间11月1日17:00,10月以来,伦敦钯金现货价格累计上涨11.75%,涨幅远超同期伦敦黄金现货(涨4.5%)和伦敦白银现货(涨5.38%)。

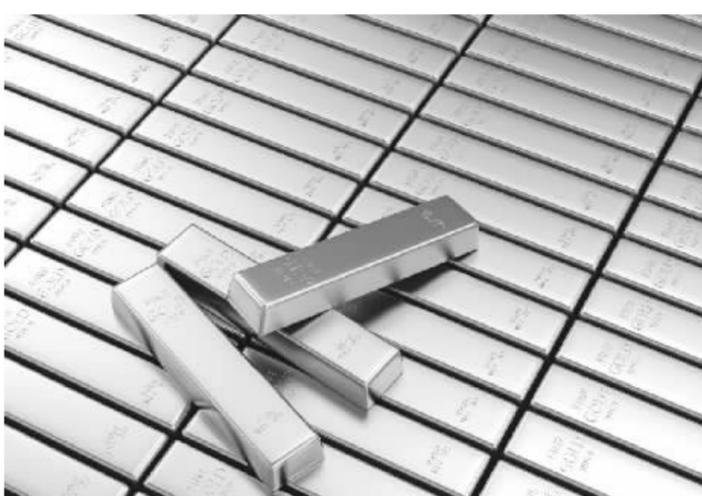
此前有消息称,美国寻求其他G7国家考虑对产自俄罗斯的钯和铑实施限制出口。公开资料显示,俄罗斯和南非生产了世界上大部分的钯金,其中俄罗斯约占38%。若考虑到回收利用,俄罗斯钯金供应量占全球钯金供应量的比例超过40%。

对于上述消息,道明证券高级大宗商品策略师Daniel Ghali表示,供应中断的威胁重新点燃了钯金市场买盘兴趣,刺激了短期投机押注。

后市料易涨难跌

值得一提的是,黄金、白银、钯金价格创下新高之后,本周均出现“跳水”行情。对此,中信期货商品策略组负责人张文表示,美国9月JOLTS职位空缺数据(衡量美国劳动力市场供需状况的重要指标之一)以及三季度GDP数据的回落,使得美国货币政策收紧与通胀平衡指标出现反弹。与此同时,海外市场黄金ETF规模继续快速增长,表明投资者对黄金市场并不恐高,价格仍有较强支撑。

从大类资产表现来看,2024年以来,黄



视觉中国图片

金几乎是其中表现最为稳定的品种,且近期价格仍在持续创下新高。华泰期货研究院分析师陈思捷表示,目前美国实际利率距离见底尚有较长时间,倘若在降息过程中通胀水平呈现缓慢回升,将会对于黄金价格走势有利,而倘若通胀水平回升过快,则可能使黄金价格走势受到持续性影响。但无论如何,在实际利率仍未见底之前,黄金价格仍存上涨空间。

展望2025年,南华期货有色总监夏莹莹表示,贵金属价格仍将处于相对易涨难跌的格局,除非出现美国经济内生增长动能增强,实现“软着陆”,并削弱美联储降息需求的情况,但目前来看,此路径发生的概率极低。预计明年伦敦黄金现货价格将在2450美元-3000美元/盎司区间内运行,伦敦白银现货价格的运行区间或为27美元-38美元/盎司。