

# A股全线回调 沪市再失3500点

据新华社报道

10日A股主要股指全线回调。上证综指再度失守3500点整数位。当日上证综指开盘就跌破

3500点,报3498.94点,这一点位也成为全天最高点。此后沪指震荡下行,探至3448.44点后企稳回升,尾盘收报3492.46点,较前一交易日跌14.54点,跌幅为0.41%。

深证成指收报14515.88点,跌56.05点,跌幅为0.38%。创业板指数跌0.30%,收报3399.66点。科创50指数相对抗跌,收报1420.45点,跌幅忽略不计。

沪深两市大部分个股随股指收跌。3只新股同步上市,其中创业板新股N隆华表现最好,涨幅接近150%。行业板块告跌数量略多。啤酒板块领跌,煤炭、饲料、白酒、电力板

块跌幅靠前。摩托车板块涨幅领先,机床设备、生物科技、房地产板块表现较好。沪深两市分别成交4431亿元和6371亿元,总量超过1.08万亿元,较前一交易日有所放大。

## 中金公司:A股或迎阶段性机遇

记者 曹西京

**晨报讯** 在9日沪上举办的“2021中金投资论坛”上,中金公司(601995.SH,3098.HK)宏观组预计中国2022年GDP增长5.3%,全年呈现“前低后高”态势,PPI回落至4.0%。在此基础上预计A股整体2022年盈利增长6.2%,可能回归至常态略偏低的增速。上游价格下行拖累整体盈利,但中下游可能有所修复。

中金公司首席经济学家彭文生认为,全球经济过去40年的“低效时代”正在终结,经济增长将更加依靠技术进步和结构转型。宏观经济的关注点将从供给端向需求端侧重,我国经济增速或企稳回升。2022年我国宏观政策组合继续呈现“紧信用、松货币、宽财政”的态势,出口将继续彰显韧性。

中金公司首席策略师王汉锋分析,2022年A股市场路径可能仍有波折,但未来12个月中性偏积极,重在依据市场主要矛盾变化把握阶段性和结构性的机遇。

“结构性地看,中国自身趋势与全球科技周期叠加,继续衍生趋势性机会。”王汉锋表示,中国经济“新老分化”的结构转型仍在持续,产业升级与自主趋势方兴未艾;消费升级波折前行;数字经济螺旋上升;碳中和趋势下的新老能源转换日益明显;中国“共同富裕”政策框

架逐步明晰;中国居民资产配置正在经历从实物资产到配置更多金融资产的拐点等,在2022年依然是值得重视的结构性趋势。

指数机会可能暂时偏平淡,重结构,均衡配置。当政策稳增长力度加大,指数可能会迎来阶段性机遇。年底到明年一季度可能是政策重要的观察窗口期。待增长预期稳定,可能需要更加注重结构性机会。随着上游压力逐步缓解,配置方向逐步偏向中下游,中期方向仍偏成长。

具体看,从当前到未来3至6个月,他建议A股投资者关注三条主线:

- 1)高景气、中国有竞争力的制造成长赛道,包括新能源汽车产业链、新能源以及科技硬件半导体等;
- 2)中下游股价调整相对充分、中长期前景依然明朗的偏消费类领域,如农林牧渔、医药、食品饮料、互联网与娱乐、汽车及零部件、家电、轻工家居等;
- 3)当前到未来一到两个季度,可能受中国稳增长政策预期支持的板块。

中金公司阶段性地相对看淡中国传统的周期,如煤炭、钢铁、航运以及目前仍受疫情影响、尚未明显看到改善的领域。预计2022年产业升级领域可能保持高成长趋势,消费有望见底,周期行业盈利可能面临回落压力。

[券商策略]

## 招商证券策略会:明年市场前稳后升

记者 曹西京

**晨报讯** 11月10日,沪深两市股指低开低走,盘中大幅下探,创业板指一度跌超2%。至午间收盘,沪指跌1.2%报3464.8点,深成指跌1.23%,创业板指跌1.35%;两市合计成交6783亿元,北向资金净流出79.54亿元。盘面上,元宇宙概念再度爆发,锂电和酒类股走弱。个中原因,有人称因“招商证券开策略会”,也有人说“双十一要来了”。

11月10日-11日,招商证券在上海举办主题为“复归平衡 星辰大海”的2022资本市场年会。招商证券首席宏观分析师罗云峰认为:从2021年到2022年,金融市场将经历潮起潮落,在多国加息之后,美联储将最终确认全球宽松政策的退潮。中国总体仍将保持战略定力,以我为主,持续推进科技创新、共同富裕、碳达峰、国家安全等长期目标,同时继续创新流动性调节工具,普惠、绿色、科创结构性工具等。随着疫苗进一步覆盖,各国陆

续开始与疫情共存的模式,开放边境,人际接触与生产秩序将有所恢复,也能缓解部分供需缺口与通胀压力。但资源环境、技术突破与垄断、数据所有权博弈等仍将继续。

招商证券策略首席分析师张夏指出,2022年A股仍有望保持增量资金持续入市的状态,但节奏较前两年有所放缓。在机构重仓板块普遍高估值的背景下,结构分化的剧烈程度有所收敛。A股盈利增速将保持下行态势,宏观流动性逐渐转向充裕,社融增速企稳回升带动A股三季度迎来新一轮上行周期起点。市场呈现“前稳后升”的态势类似“V”。

行业配置建议以“逆周期”、“顺科技”为主线,风格偏大盘但风格分化程度减弱。逆周期政策布局“流动性改善”、“稳社融”、“新(能源基建与数字)基建”、“稳地产”、“促消费”;科技领域关注“元宇宙+VR”以及AIOT应用落地(智能驾驶+工业互联网)。展望2022年,他分析新能源基建、新信息革命将演绎出主线级别行情。



明年牛熊博弈颇有看点

/视觉中国

[股市分析]

## V图形再次说明:3500点下须大胆做多

记者 韩忠益

**晨报讯** 昨天,沪深两市双双低开,盘中元宇宙概念股持续火热,中文在线涨停,创意信息、长信科技、昆仑万维、宝通科技、完美世界等跟涨;但煤炭、电力、盐湖提锂、燃气板块跌幅居前。午后,生物制品、房地产、多元金融、医药制造、电子信息板块领涨,令股指跌幅收窄。最后,沪市下跌0.41%,报收3492点;创业板小挫0.3%。两市成交额连续第14个交易日突破万亿。北向资金净卖出118亿元。

二级市场上,昨天早盘大A

三大指数下挫,跌逾1.5%以上,创业板更是下跌超过2%,跌幅较大。盘面上,元宇宙概念、数字货币、电子竞技等板块逆势走强。能源金属、固态电池、煤炭、氟化工、盐湖提锂、抽水蓄能等板块顺势下滑。北向资金也表现不佳,上午净流出超70亿元,全天净流出超过百亿,上一次出现大幅单日流出后,短期迅速变回净流入,这次能不能如法炮制呢?如果依然是这样,说明大概率还是属于调仓换股。

操作上,现在处于新老经济交替期,有些行业面临政策方面的变化,对政策敏感度高的大

A,在出现这种变化时,相关板块和个股走势就容易不稳健,从而带动股指持续不振,但这只是反映出结构性行情的一种必然选择,市场本身对这种走势是有充分认识的,也是不会惊慌的。笔者这两天策略文中已经数次提醒:操作上不能做反了,看见下跌不是割肉而是逢低要坚决做多。所以昨天午后走出深V图形还是在预料之中的。后面还是要围绕强势板块做交易。目前锂电池、元宇宙、半导体芯片、军工、个别消费品等景气度高的细分行业仍值得均衡配置,他们的调整空间并不大。

<p><b>物资回收</b></p> <p><b>高价收旧书画银元家具</b></p> <p>大正堂高价收旧瓷器.玉器佛像.香炉.印章.砚台.旧扇子.竹木牙雕.古纸币.旧箱子.像章.小人书.旧旗袍等免费上门估价</p> <p>南昌路611号近襄阳南路 太原路327号仕宝堂</p> <p>52733361 13564330778</p>	<p><b>物资回收</b></p> <p><b>为民调剂</b></p> <p>本店以雄厚的实力,收购旧红(白)木家具,新旧字画,名人信札,旧书碑帖,连环画,邮票,钱币,像章,旧瓷,旧玉,紫砂,竹木牙雕,文房用品,及其它古玩杂件,名贵酒类,阿胶,工艺品等。</p> <p>徐汇区宛平路255号(近肇嘉浜路) 63225282 13701722984 沙先生</p>	<p><b>知名绿洲</b> 口碑好 成功率高</p> <p>地址:九江路619号1366室 注册号:31011300202958</p> <p>由高级婚介师董老师全程服务到满意</p> <p>C5304 可家访求婚不愿进养老院女医大教授 77岁丧偶肤白显年轻夫留地和遗产浦东浦西多房步入老年就想找个说说心里话的伴侣急寻 91岁内体健男(女)63337606</p> <p>C5305 空姐退役再经商漂亮温柔女 61岁未婚父母亡留企业淮海路别墅另多房出租父兄般重情关爱不计贫富我愿不离不弃携手共创幸福开支我来随缘(女)53833358</p> <p>C5306 可家访寻孤独男老女中医党员 71岁丧偶未育多套房房龄 91岁内(女)63337606</p> <p>C5307 五官科主任医生女 67岁丧偶经济优房七套寻缘(女)53833358</p> <p>C5308 如同子女同住不方便请速来我家开支我来富有静安新房女公务员退休 57岁未婚健康多房出租有遗产无人觅 77岁内速婚男有子女我愿奉献(女)63337606</p>
<p><b>综合分类</b></p> <p>(新闻晨报)综合分类、遗失、注销各类声明广告</p> <p><b>投放热线:22895373</b></p>	<p><b>古月轩 高价收购</b></p> <p>红木家具.老家具.字画.扇子.印章.像章.老服装.小人书.紫砂壶.玉器.瓷器.地址:多伦路160号(近四川北路)</p> <p>热线电话:65407260 13601926417</p> <p>高经理 免费上门服务</p>	<p><b>知名圆缘苑</b> 口碑好 成功率高</p> <p>地址:黄浦区云南南路180号508室(王老房)</p> <p>银行退休女 77岁丧偶未育肤白显年轻父母亡留下财产和房产有多房经济条件优急寻 92岁内健康男士速婚 13524180951</p> <p>传媒公司女 38岁未婚肤白漂亮有独立婚房条件优就是至今未婚未得到解决急寻年长健康男 13524180951</p> <p>药剂师女退休 68岁丧偶未育肤白漂亮显年轻独居别墅另有房出租年大了特感孤独急寻 90岁内有缘男士速婚 13524180951</p>