



B

人民币汇率涨1000点

不仅A股嗨了，“双节”后首个交易日，在岸人民币迎来一波“迟到的大涨”。

10月9日，在岸人民币对美元汇率飙升逾1000点，创下去年4月以来新高。

而整个“黄金周”，人民币外汇市场就已掀起涨势。数据显示，10月以来，离岸人民币市场已涨超800点。

为弥补与离岸人民币汇率的价差，10月9日，在岸人民币兑美元汇率如期“补涨”。当天，在岸人民币、离岸人民币双双升破6.70关口。

今年5月以来，人民币已掀起了一波大涨行情，其中短期最大升值幅度达5000点左右。这样的涨势在全球也实属罕见。

分析人士指出，人民币汇率的快速攀升，不仅源于美元走弱这一直接“引擎”，还得益于中国经济稳步复苏、金融市场开放提速等多重因素。

汇率升值，往往是一个经济体资产受到市场追捧的表征。在业内看来，人民币升值提高了人民币计价的资产价值，有助于提高人民币资产的相对回报率，进而吸引海外增量资金的流入，对国内股市构成利好。

10月开局，境外资金对中国股票市场的态度发生转变。10月9日，北向资金终结节前连续8个交易日净流出，疯狂扫货112.67亿元，单日净买入额创7月6日以来新高。其中，深股通净买入91.13亿元，创4月14日以来新高。

国泰君安研报称，虽然三季度北上净流出244.10亿元，但三季度末持股市值却创单季新高，达18688亿元，较二季度末上升1847亿元，占流通A股3.96%。

数据显示，自2014年11月17日沪深港开通以来，北向资金单日净流入超百亿元的交易日仅17个，其中有10个交易日发生在今年。

历史经验来看，自2015年汇改以来，人民币曾在2017年初至2018年7月出现持续升值，这一期间，金融、地产板块均相对大盘获得超额收益。

C

有望迎来修复行情

统计历史上沪深300每个月上涨概率后，海通证券发现，四季度上涨的概率整体较高。

中金公司表示，预计下半年上市公司盈利同比可能恢复至正增长，前期局部的高估值问题在节前的盘整后已有所缓解，沪深300指数估值已经略低于历史均值水平。

中原证券称，展望10月，随着估值结构性修复空间收窄，业绩驱动力对A股影响将逐步上升，有望迎来估值结构性修复行情。

据统计，截至10月9日，已有612家A股公司披露了2020年三季度业绩预告，其中265家公司业绩预喜，占比超4成。从业绩预喜公司来看，材料、医药、电子、消费、软件、半导体等排名靠前。

天风证券认为，市场进入三季报披露季，业绩兑现情况或成为市场相对收益的分水岭。

今年以来，主动管理型基金表现十分亮眼，大幅跑赢市场。截至10月9日，年初以来主动股基指数上涨38.37%，而同期沪深300、中证500分别上涨14.27%、20.70%。基金同时大幅跑赢这两个宽基指数，用业绩实力表明“炒股不如买基”。这也使得大量投资者纷纷“借基入市”，为A股输送源源不断的“弹药”。

近日，日前刚完成发行的4只科创50ETF也已逐步布局入市，这将给科创板带来一波上扬行情。此外，除了节后开市首日进入发行期的11只基金外，10月还有57只基金等待发行，这意味着还将有一大波资金即将逐步入市。

数据显示，三季度新基金发行总量达11365.05亿元，创出有史以来的单季新高。其中，剔除固收类基金，三季度新基金发行吸金总量超7300亿元，这些资金均在震荡市场中伺机待发，寻找最佳机会陆续入场。

从节前偏股型基金仓位情况来看，机构情绪已偏向乐观。假期前一周，偏股型基金仓位已明显提升，股票型基金股票持仓更超88%。

中金公司研究表示，从行业维度看，今年以来，主动基金再次“抱团”科技及医疗健康，约50%主动股票资产投向这两个行业，行业集中度达到历史高位。

国泰君安周末最新出炉的投资策略称，金秋行情的酝酿和布局时期已经完成，金秋行情开启，市场将趁势进入黄金时期。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也表示，四季度，在经济面复苏、新基金逐步建仓的基础上，A股市场有望迎来一波“像样”的行情，市场赚钱效应将好于8月和9月。

10月9日，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，从提高上市公司治理水平、推动上市公司做优做强、健全退出机制、构建工作合力等6方面出台17项重点举措，降低资本市场中的非系统性风险。这件有利于风险偏好抬升。

中信证券指出，该文件再度凸显资本市场的重要地位，利好A股市场。外围不确定性逐渐落地，国内确定性不断提高，基本面的复苏将驱动增量资金入场，推动A股在10月突围，开启一轮中期慢涨。