

政策春风频吹 牛市再启程

记者 史旻

核心提示

国庆节后，重磅政策利好如一剂“强心针”，让A股兴奋不已——指数高开高走，个股普涨。只是这种“牛”味仅维持了2天，A股再度陷入盘整，个股行情也开始分化，部分前期涨幅较大的白马股甚至出现“闪崩”，投资者再度迷茫。

可谁想，资本市场改革又有新动作。10月18日，《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》发布，首批6大类40条授权事项清单中，涉及资本市场多达10余条。

政策春风频吹，A股牛市之“火”能再度“燃”起来吗？

1.

10月9日，国务院发布了《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等6方面出台17项重点举措，成为了10月A股“开门”后的第一个重磅政策信号。

一石激起千层浪，A股行情一改节前低迷再现普涨行情，连续两天高开高走。同期，“聪明”的北向资金持续净流入超百亿元“扫货”。这让持仓过节的投资者暗自庆幸、也让持币过节的股民懊悔不已。

回看A股发展历史，2004年1月31日，国务院发布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，引发了A股市场股权分置改革波澜壮阔的行情，期间上证指数创下6124点历史高点；2014年5月9日，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，A股又迎来一波大牛市，上证指数也升至5178点历史次高点。

市场刚兴奋起来，可谁想到，火爆的行情仅维持了2天就“熄火”了。

“节后股市这么‘火’，我怕踏空行情，上周一买了一只关注了很久的白马股，可没想到第二天就被‘套’了。”谈起近日操作心得，老股民王先生有点哭笑不得。

不过，不少机构依然对10月行情保持良好期待。10月，A股市场趋势预期信心指标值达135，相比上个月环比上升6.29个百分点。其中，5%的基金经理持极度乐观态度，61.43%的基金经理持乐观态度。相比上个月，乐观和极度乐观总比例大幅上升24.82个百分点。

而从“股市风向标”看，过去一周，北向资金回流A股明显，一改9月持续流出的状况，10月以来累计净流入超220亿元。这反映出外资对A股的乐观态度。

9月，有3171只私募产品完成备案登记，备案数量刷新年内记录。其中，证券私募备案产品2323只，在新增备案产品中占比73.26%。这意味着数量可观的场外资金正蓄势待发。

2.

更可喜的是，资本市场改革又有新动作。

10月18日，《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》发布，首批授权事项清单共有6大类40条，其中要素市场化配置方面13条，包括推进创业板改革并试点注册制落地，建立新三板挂牌公司转板上市机制；推出深市股票股指期货，不断丰富股票股指期货产品体系；开展创新企业境内发行股票或存托凭证（CDR）试点，完善创新企业境内发行上市制度等。

而央行日前表态也向市场传递出资金面的友善信号。10月14日，央行调查统计司司长阮健弘表示，应当允许宏观杠杆率阶段性上升，扩大对实体经济的信用支持。这意味着，未来很长一段时间增加“杠杆率”是允许的，货币政策也不会轻易有“踩刹车”的举动。而央行公布的金融数据显示，9月，M2增速达10.9%超预期，新增贷款也较8月明显增加。此外，《商业银行法》将迎第三次大修，完善多层次银行体系。沉寂已久的低估值银行板块近日迎来了修复行情。

10月16日，中共中央政治局就量子科技研究和应用前景举行第二十四次集体学习，中共中央总书记习近平强调，深刻认识推进量子科技发展重大意义，加强量子科技发展战略谋划和系统布局。

目前，量子技术研究已成为当前世界科技研究的一大热点，国际社会纷纷加大研发力度和投入，力争抢占技术制高点。其主要包括量子计算、量子通信、量子测量三大领域。从区块链、人工智能两个行业的过往经验来看，对于量子科技这类成长性溢价空间大的重磅题材，市场将会给予重点关注。

3.

进攻还是防守？

中信证券认为，社融数据超预期、政策对宏观杠杆容忍度提高、宽信用继续支持基本面修复、外贸超预期且中期向好、短期订单转移有望长期化……国内经济基本面改善将抬高市场底线。预计即将公布的国内经济数据有望再超预期。而A股三季报盈利修复明显，也将不断消化结构性的高估值。A股中期慢涨已启动。

国泰君安称，资本市场改革加速与“十四五”增长路径趋于清晰，中美风险压制最大的时刻也已过去，市场风险偏好易升难降。盈利超预期、风险偏好回升将支持A股震荡上行，沪指有望冲击3500点。

安信证券也表示，市场已如期重回震荡向上格局。

当然，牛市不可能短期形成，对于投资者来说，从确定趋势中寻找机会更重要。

截至10月16日，A股已有1300多家上市公司公布了2020年三季报业绩预告，预喜率达47%，略高于46%的预悲率。其中，化工、医药生物、电子等行业业绩预喜公司最多，机械设备、电气设备也排名居前。宁波板块也已有24家公司公布了三季度业绩预告，其中17家公司业绩同比增长。

据长期跟踪机构投资者仓位的分析师介绍，10月份不仅仅是上市公司业绩行情的兑现期，同时也是对机构重仓股进行重新挖掘的机遇期。从北向资金近日个股资金流向来看，家电、汽车、化工等板块受追捧。

不过，值得注意的是，近日，部分绩优白马股接二连三“闪崩”，预示着市场主力资金关注点开始转向，“弃高就低”或成趋势。