

3

周期股再起舞

12月18日，国内期货市场延续火爆行情，多个品种出现大涨。其中，黑色系最为强势，动力煤强势涨停，铁矿石大涨6.23%创上市新高，热卷大涨4%，焦煤、焦炭、螺纹钢均大涨超3%。

不仅是商品市场，12月18日，股市中的顺周期股也迎来大涨行情，再现“期股联动”效应。其中，煤炭股掀起涨停潮，大有能源、大同煤业、昊华能源等近10只煤炭股涨停，板块全天大涨5.89%；钢铁、有色板块则分别上涨2.06%、1.92%。

受疫情的影响，今年3月，不少商品价格大幅崩塌，原油价格甚至一度跌成负值，国内化工、有色等板块多个品种一度大跌。然而，下半年，商品市场却走出了一轮波澜壮阔的修复行情。

国家统计局发布的最新CPI和PPI数据显示，11月，全国工业生产者出厂价格环比上涨0.5%。其中，生产资料价格上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.6个百分点；生活资料价格由上月下降0.1%转为上涨0.1%。从环比看，过去6个月，PPI始终处在上涨通道中。

四季度以来，有色金属板块涨幅达19.40%，煤炭采选板块则大涨18.84%，钢铁板块也上涨16.45%。

在疫情持续、全球流动性泛滥的背景下，不少机构依然看多大宗商品。

4

机构动向如何？

上周，一则年内公募基金新发规模超3万亿元的消息备受关注。目前，在各类机构当中，剔除一般法人，公募基金持股市值占比达41%，超过北向外资、保险、社保基金等，成为A股最大的机构投资者。

截至目前，年内累计收益为正的主动管理型公募基金占比98.94%，同期A股年内涨幅为正的个股占比55.37%。其中，年内涨幅超50%的基金占比33.54%，是同期A股的2倍。而偏股混合型、普通股票型基金表现更是亮眼，累计涨幅分别达47%、49%。

基金三季报数据显示，1700多只个股进入基金重仓名单，其中持仓市值前100个股合计持股市值达1.56万亿元，占有重仓股市值近七成。从基金持仓市值前100个股看，近3年业绩出现亏损的公司极少，每年不超过2家，绝大多数个股业绩稳定。

除了公募基金，私募基金也迅速壮大。最新数据显示，截至11月底，存续私募证券投资基金的规模为3.74万亿元，较10月增长620.58亿元。11月，证券私募新备案基金1972只。

近期，私募基金对电子、医药等板块情有独钟。数据显示，11月以来，私募基金关注最多的板块是电子行业，总计调研了89家上市公司，医药生物板块也有62家公司被纳入调研范畴。百亿级私募研究方向同样以电子、医药、计算机等为主。

上周，财政部、税务总局、发展改革委、工信部四部门联合下发了《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》。国产芯片和软件行业重磅利好正式落地，最高可享10年免所得税，而且追溯至今年1月1日起施行。这是针对芯片制造首次推出10年免征所得税政策。

有私募表示，未来，伴随着人均收入持续增长而受益的大消费服务行业、龙头出海不断抢占国际市场的先进制造业、研发驱动的科技新兴产业，将成为大国崛起过程中的长牛股集中营。从长期来看，医疗、科技、新能源等都是具有长期投资机会的行业。

目前，公募、私募基金仓位均维持较高水平。数据显示，偏股型公募基金平均仓位达72%，股票型基金平均仓位高达90%；逾六成股票私募基金仓位超八成。

从基金经理为明年大类资产投资价值的排序来看，A股以近八成的支持率名列第一。而基金经理最看好的5个行业是食品饮料、电子、汽车、国防军工、计算机。

上周，另一主力资金北上资金合计净买入84.84亿元，已连续第七周净买入。其中，沪股通净买入79.13亿元，深股通净买入5.71亿元；增持了35个行业。其中，医药制造居首，净买入57.20亿元。其次是输配电气行业，净买入20.56亿元；净买入额居前三的个股是恒瑞医药、隆基股份、贵州茅台。加仓25只股价创新高股，加仓幅度最大的是火炬电子，持股量增幅居前的还有老白干酒、酒鬼酒、阳光电源等。

日前召开的中央经济工作会议定调了明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效，强调新发展格局、需求侧管理、产业链自主可控、反垄断、防止资本无序扩张、新基建、租赁住房、资本市场改革等，传递了重大信号。

有机构称，A股市场已重拾升势，有望突破箱体上沿挑战前期新高，看好跨年行情。根据中央经济工作会议释放的信号，结合“十四五”规划，科技强国、产业升级、扩大内需三条主线确定性最强。

有业内人士认为，明年，关注重心应该放在生产环节，特别是先进制造、转型升级、进口替代、产业链供应链等领域。

近一周资金净流入TOP10

序号	证券简称	主力资金净流入(亿元)
1	恒瑞医药	25.10
2	恒瑞医药	22.17
3	海康威视	12.41
4	五粮液	12.30
5	甘李药业	10.14
6	长源东新	6.87
7	隆基股份	5.83
8	牧原股份	4.55
9	宁德时代	4.17
10	贵州茅台	3.90

近一周资金净流出TOP10

序号	证券简称	主力资金净流出(亿元)
1	贵州茅台	-25.12
2	宁德时代	-19.75
3	海康威视	-18.17
4	中兴通讯	-15.69
5	海康威视	-15.51
6	东方财富	-12.38
7	长江电科	-12.34
8	贵州茅台	-12.29
9	贵州茅台	-12.22
10	宁德时代	-12.20

数据来源均为Wind