

# 11月A股收官! 最牛股月涨286% 17股翻倍 这一板块成牛股大本营



11月A股收官,上证指数月涨幅为0.47%,深证成指月涨幅为2.38%,创业板指月涨幅为4.33%。**汽车零部件板块成为本月最活跃的主题,涌现出多只翻倍牛股。**

11月30日,A股三大指数震荡整理,上证指数涨0.03%,报3563.89点;深证成指跌0.10%,报14795.73点;创业板指跌0.22%,报3495.59点。

11月A股收官,上证指数月涨幅为0.47%,深证成指月涨幅为2.38%,创业板指月涨幅为4.33%。汽车零部件板块成为本月最活跃的主题,涌现出多只翻倍牛股。

展望12月行情,有机构表示,经济环比改善+流动性稳健宽松予以市场底部支撑,央行货币政策执行报告释放宽松信号,市场整体有望震荡上行。

## 11月翻倍股出炉

虽然11月A股在指数方面没有大的表现,但个股行情却相当精彩。

Wind数据显示,剔除11月上市新股,A股(包含北交所个股)共有127只个股月涨幅超50%,其中,17只个股月涨幅超100%。

拓新药业、九安医疗、上声电子月涨幅位居前三,分别为285.84%、214.43%、206.45%。

拓新药业11月30日盘中一度涨停18%,该股在11月曾有5次实现20%涨停。拓新药业一路大涨,与美国制药巨头默沙东的新冠口服药物莫那匹韦 Molnupiravir (MK-4482/EIDD-2801)的获批有着直接关系,不过,公司已明确澄清“未与默沙东签署任何合作协议,与其不存在任何直接合作关系,未直接向默沙东供应尿苷产品,不在其合格供应商名录系统里。”

九安医疗11月30日再度涨停,12个交易日收出11个涨停板。该股大涨,主要原因是“公



司美国子公司 iHealth Labs Inc. 的新型冠状病毒抗原家用自测 OTC 试剂盒在美国获得紧急使用授权。”

上声电子大涨则是踏上近期汽车零部件的风口。资料显示,该公司是一家汽车声学产品方案供应商。

## 汽车零部件板块成牛股温床

在上述17只翻倍个股中,从行业属性看,汽车零部件板块包含个股最多,有中捷精工、上声电子、沪光股份、合力科技。事实上,除了这四只个股,还有苏奥传感、保隆科技、钧达股份等个股11月累计涨幅超80%。

对于汽车零部件板块后市机会,华西证券分析师崔琰指出,随着汽车智能电动化浪潮的推进,行业秩序已被重塑,接下来将是汽车行业发展的黄金十年。“本轮汽车零部件行情启动于10月初,这不正是短期改善修复,更应该关注中长期的秩序重塑,坚定看多零部件板块后市机会。”

浙商证券建议关注下列投资主线:一是客户拓展顺利的逻辑,看好特斯拉产业链、头部自

主产业链的核心供应商;二是电动化、智能化引领的新方向等。

## 12月继续演绎跨年行情

展望12月,平安证券认为,经济环比改善+流动性稳健宽松予以市场底部支撑,央行货币政策执行报告释放宽松信号,市场整体有望震荡上行。结构方面,目前中长期驱动力相较于短期因素更加值得关注,建议聚焦产业升级的三大方向:一是科技创新,包括高端制造和数字经济;二是绿色转型相关板块;三是前期经过部分调整,市场预期边际好转的消费板块。

东北证券表示,12月A股将继续处于跨年行情中,行业配置上建议从以下逻辑出发:一是,疫情反复影响和盈利下行背景下,寻找逆周期的消费类和成长类行业;二是,引领跨年行情的高景气成长主线内,关注估值相对较低的板块,如新能源相关的周期成长、估值尚低的风电、明年初业绩催化的军工等。三是,日历年效应下,关注偏消费的休闲服务、家电等行业。

据《中国证券报》

# 资金面突然变脸! 别慌,可能只是暂时的

11月29日以来,货币市场流动性骤然收紧,与今年1月底一幕颇有几分神似。

近期,银行间债券回购连续天量成交,分析人士认为,机构“滚隔夜”“加杠杆”致使短期资金需求上升可能是推手之一。除此以外,月末效应、公开市场操作转为净回笼,也对短期资金供求造成一定影响。

不过,分析人士认为,当前所处的宏观环境与前期有所不同,并不具备主动收紧流动性的基础。流动性合理充裕的大格局难有大变化,但过度错配和“以短搏长”过度加杠杆的行为并不可取。

## 情绪指数转黄 资金面突然“变脸”

11月29日,民生银行编制的反映银行间市场资金面紧张程度的资金情绪指数由绿转黄,显示临近月末资金面有所收紧。

11月30日,上海国际货币经纪有限责任公司编制的资金面情绪指数也继续处于高位,银行间市场债券回购利率全线走高,表明市场资金面仍较为紧张。

截至16:30,银行间市场上,DR001大涨32基点至2.18%,代表性的DR007上涨15基点至2.39%,另外,DR014和DR021分别上涨26基点和37基点。

据了解,此番资金面收紧颇为突然。上周,市场资金面依然平稳宽松,民生银行

资金情绪指数甚至一度跌至30附近。就在11月29日上午,市场上资金供求依旧总体平衡,早盘还有大行、股份行融出资金,但到11月29日下午,资金面明显收紧,资金价格水涨船高,趋紧态势一直持续到收盘。

“这一幕与今年1月末的情况有几分相似。”有市场人士回忆,今年1月底,市场资金面同样出现过突然收紧的情况,当时还引起了对货币政策可能收紧的猜测。

## “滚隔夜”火爆 1月底一幕重现?

近期市场资金面状况与1月底时确有些相似。

首先,流动性持续平稳偏松,机构预期较为乐观,尤其是对货币政策宽松存在一些期待。近期,债券市场利率走低,10年期国债收益率重回年内低点附近,一定程度上反映出市场对货币政策放松存在乐观预期。1月货币市场流动性较为充裕,货币政策宽松预期同样较浓厚。

其次,债券回购交易火爆,“滚隔夜”现象卷土重来。近期,银行间市场质押式回购日成交量多次超5万亿元。其中,隔夜回购成交量连续多日超过4万亿元,处于历史高位水平。

所谓“滚隔夜”,是指金融机构在银行间市场滚动借入隔夜资金的一种融资行为,通常伴随着期限错配和加杠杆操作,以达到“以短搏长”、赚取息差的目的。

部分市场人士称,目前无论是回购成交量还是隔夜回购成交占比,均已处于历史高位,特别是“滚隔夜”现象加重,可能影响货币市场运行稳定性,暗藏资金面波动风险。

## 资金面紧张是暂时的

那么,短期资金面收紧推手到底是谁?又是否会持续?

业内人士分析,机构“滚隔夜”“加杠杆”致使短期资金需求上升可能是推手之一。同时,短期资金供求情况也受到央行流动性工具到期、月末等临时性、季节性因素的影响。

有业内人士称,机构加杠杆操作,增加了短期资金持续滚动的需求,同时,机构普遍降低预防性资金储备,使得目前金融机构超储率不高,流动性供求格局比较容易受到其他因素的扰动。恰恰,近期央行流动性工具到期、月末因素等扰动因素较多。

在今年一季度货币政策报告中,央行特别提到了1月底资金面的波动,称“年初货币市场利率曾一度短暂上行,主因是市场宽松预期下短期流动性需求增加较多”。

往后看,市场人士指出,月底财政支出增多,跨月之后,月末因素等扰动有望减轻,流动性供求局面有望重新恢复平衡,资金面短期紧张的状况预计不会持续下去。

据《中国证券报》

## 基金公司年底密集调仓换股 主要看好这些板块

临近年末,布局跨年行情成为基金经理的主要工作内容。基金经理调仓换股的动向,一般会体现在公司调研和基金净值异动上。

有公募投研人士直言,目前部分资金已开始沿着“盈利稳定增长”思路进行跨年布局。在盈利增速预期下,医药、新能源、军工、消费品等赛道受到资金关注。

## 78家基金公司调研次数过100

Wind数据显示,截至11月30日,11月以来基金公司一共展开了4100次调研,涉及3706家上市公司。其中有78家基金公司调研次数超过100次,嘉实基金、南方基金、华夏基金调研次数均在300次以上。

从调研路径来看,科技创新、医药生物、大消费等赛道依然是公募最爱。比如嘉实基金关注度排名前三的股票是科德数控、汇川科技、华利集团;华夏基金关注度排名前三的股票是宇瞳光学、温氏股份、楚天科技。

北交所方面,截至11月30日,共有29家公司接受了基金公司131次调研,除了发行北交所主题产品的8家基金公司外,还有招商基金等实力公募加入。以贝特瑞和连城数控为例,两家公司近日均接待了9家基金公司调研,分别为广发基金、易方达基金、大成基金、嘉实基金、招商基金、南方基金、汇添富基金、华夏基金、万家基金。

连城数控是一家聚焦光伏及半导体领域的晶体材料生产和加工设备供应商。在调研中,基金公司主要是围绕该公司的产品发展趋势和业务布局进展而展开。

贝特瑞方面,基金公司主要问及该公司的研发规划情况。贝特瑞表示,目前研发人员接近500人,已在深圳坪山建设研发基地,预计明年上半年投入使用。研发方向一是对现有的锂离子电池正负极材料进行技术升级与迭代,二是面向未来可能出现的电池材料体系进行跟踪研究。

## 调仓换股迹象明显

华南某公募人士表示,临近年末,跨年行情布局成为了主要工作内容。就今年而言,跨年布局的发挥空间,除了常规的调仓换股外,还会布局北交所。

截至目前,8只北交所主题基金继半日售罄后,已陆续成立。南方北交所主题基金的基金经理雷嘉源表示,主要关注具有长期行业增长空间,并且在行业中地位稳固、具有长期竞争力的优质企业,将持续聚焦细分成长行业的龙头企业。考虑北交所的发展定位,会在细分行业的选择上,投入更多的研究资源进行产业挖掘。

## “盈利稳定增长”的布局思路

据信达证券测算,自10月中旬以来,权益基金仓位开始回升,截至11月19日,偏股主动型基金的平均仓位为86.19%,其中普通股票型基金的平均仓位约89.28%,较上周上升0.12个百分点。

创金合信基金首席策略分析师王婧对中国证券报记者表示,临近年末,市场维持板块轮动态势。风电等板块出现较大幅度回调,而具备相对性价比的消费、医药板块则在继续修复。

博时基金基金经理助理陈西铭认为,从历史上看,医药行情一般都是上半年表现比较好,下半年比较差。预计今年年末或者明年,如果环境因素有所好转,医药板块或会存在修复空间。

据《中国证券报》

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。