

思想钢印每日投资感悟20231119

来自：思想钢印

思想钢印

2023年11月19日 17:17

现在看好港股就是纯粹看估值，看里面有一些好公司，同时也是否定技术分析的结论

一、宏观&策略

本周个股中位数涨1.42%，指数中最强的中证2000涨3.19%，最弱的中证100跌-0.88%，偏小盘风格，“成长价值”风格偏价值。

A股市场核心指数			
国证2000 2.54%	中证1000 1.82%	创业板综 1.12%	中小综指 1.08%
深证A指 1.06%	深证综指 1.06%	中证500 1.05%	东方财富全A 0.66%
上证380 0.58%	A股指数 0.51%	上证180 -0.36%	沪深300 -0.51%
深创100 -0.57%	科创创业50 -0.65%	上证50 -0.66%	创价值 -0.67%
中证100 -0.88%	创业板指 -0.93%	深证100 -1.00%	创业板50 -1.34%

上周外盘的环境非常好，好得有点过了头，完全在反应不加息，和明年年中降息的预期，也没有衰退的预期，不只是七巨头控制的纳指，就连标普500指数距离历史新高也只低6.3%，到底是市场过于乐观了，还是理性的分析无法解释这一轮宏观周期的与众不同，一般而言，前者的可能性更大，接下来的风险因素很多，无论是美联储的鹰派表态，或者一个过热的数据，或者油价黄金的异常表现，又或者一个代表金融危机前奏的事件，都可能让指数站不住如此高位，但如果发生了某一件事，但指数仍然在此位置停留太久，那后者的可能性就大大增加了。

周五，人民币有较大幅度的升值，主要还是美元指数本身的下跌，即对日元欧元在内的大部分货币的下跌，在反应美元加息周期结束概率的升高，最好不要在经济基本面中找原因。

回到A股，**本周最大的特点是大小盘指数分化更加剧烈**，我本周的公众号文章将分析这一轮小盘股风格会延续到什么时候。
防断更VX：645694607

近期的流动性环境是比较差的，主要是债券发行任务重，表现在短端利率上行，而央行又没有降准的计划，上周MLF也没有降，只是超额续作，导致资金面仍然紧张，现在是月中，**这个趋势到下旬可能更紧张**。而长端利率因为经济活动较弱持续下行，所以长短期利差缩小，利率曲线变成平坦。**小票是由流动性推动的，现在靠抽大票的血维持强势，要时刻关注其是否会反向回归。**

今天的兴奋恐慌指数保持55%，（兴奋恐慌指数位于0到100%之间，有两个关键临界点25%和75%，在这两个临界点之间，要用均值回归的思维，这两个临界点之外，要用趋势思维），今天题材股交易有所回暖，但大盘股仍然受外资流出影响，市场人气总体平衡，可以保持一定的仓位。

二、主线&板块

本周上涨的板块包括两条线

- 部分TMT题材：传媒出版、数据要素、AI、卫星、华为汽车和服务器
- 一些高景气度行业和补涨板块：军工、摩托车、

本周下跌的板块包括两条线：

- 消费类：建材、食品饮料、家电、白酒啤酒、医药商业、化妆品、调味品
- 部分资金持续流出的机构持股版块：光伏、CXO、小银行

东财概念指数									
申万二级行业指数									
昨日连板含一字 19.83%	昨日涨停含一字 13.59%	昨日涨停 12.03%	昨日连板 12.01%	华为昇腾 7.68%	汽车服务 7.00%	教育 5.82%	IT服务Ⅱ 5.69%	出版 5.49%	橡胶 5.41%
DRG/DIP 6.90%	噪声防治 6.77%	华为欧拉 6.23%	国资云概念 6.02%	数据确权 5.99%	非金属材料Ⅰ 5.29%	文娱用品 5.28%	其他电子Ⅱ 5.27%	汽车零部件 4.93%	地面兵装Ⅱ 4.82%
3D摄像头 -1.52%	痘病毒防治 -1.60%	超级真菌 -1.72%	固态电池 -1.84%	宁组合 -2.15%	非白酒 -0.95%	休闲食品 -0.95%	饮料乳品 -1.24%	白酒Ⅱ -1.45%	养殖业 -1.49%
钠离子电池 -2.35%	CRO -2.45%	送转预期 -2.64%	昨日触板 -2.89%	麒麟电池 -3.65%	白色家电 -1.72%	电池 -1.73%	医疗服务 -1.77%	食品加工 -1.91%	装修建材 -2.36%

本周最令人惊讶就是Sam Altman突然被解雇，而且指控非常严重，最新消息又说有可能回归，董事会出局。双方矛盾原因可能是OpenAI董事会可能认为Altman在新设立投资AI硬件等领域的VC，也可能是认为Altman让OpenAI过于商业化，虽然还有很多迷团，但我更相信这是OpenAI前所未有的商业模式带来的争议，不要过多用权力斗争的思维去解读。

另一件是马斯克的星舰发射虽然没有完全成功，但仍然有较大的进展。这两件事对下周的板块效应不会有直接的影响（可能对光模块有正面影响），但让人更深地体会到，**不但是技术创新，而且商业模式的创新中心也在美国，对纳指而言，应该少一些均值回归的思维，多一些趋势性思维，理解美股的优势。**
防断更VX：645694607

医保国谈周五正式开启，这个谈判前几年对创新药都是利空，但从去年开始，降幅越来越低，**而更多创新药加入谈判，渐渐变得偏利好**，特别是有产品首次谈判品种标的，有望通过医保快速放量。创新药是本轮大盘上涨的主线之一，经过一周多的调整，有可能下周重新启动。

周五最值得关注的是汽车智能化方向，工信部等四部门正式发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》，正式宣布开启智能网联汽车准入和上路通行试点工作，**定义中的智能网联汽车为L3级和L4级别**，由车企和使用主体组成联合体进行申报，获得准入后在限定区域内开展上路通行试点。长期以来城市NOA车型随具备L3自动驾驶能力，但受制于法律不得不冠以L2+的名称。**本次政策正式开启L3/L4汽车上路试点，扫清高阶智驾法律障碍。**

今年从4月华为发布ADS2.0智驾以来，汽车智能驾驶落地速度加快，更重要的是，从购车者的咨询中发现，消费者越来越愿意为智驾支付溢价，这是前几年没有的现象，**L2智驾渗透率已达到35.1%，L2+/L2++智能驾驶渗透率达8.6%，24年将加速，使得L3渗透率达到8%~10%**，在软硬件分离趋势下，车企智驾差距拉大，除了整车外，零部件可多研究具备Tier0.5能力厂商及智能底盘执行端的机会，比如科博达、德赛西威、保隆科技、伯特利等。

周五的“题材活跃指数”保持在1（这是一个评估游资等高风险偏好资金和题材股活跃度的指标，共1-5个五个数字，1代表毫无持续性，轮动极快，5代表存在清晰持续的主线，且持续性近期不会衰退），本周的题材热点不少，但轮动太快，虽然没有亏钱效应，但赚钱效应也不明显，定在1其实不太合理，但也不符合2的定义。

周末问题比较多，不安排栏目三了

四、精选问答

敬畏A股：第一次提问抱拳抱拳库存去库存，这些数据可以从哪里看得到？

答：这些行业数据，卖方研究机构有专门收集整理的，一般来源于各种行业协会、第三方调查等各种公开数据，但这属于卖方收费服务的一部分，散户只能在一些研究报告中引用数据时看到。如果是深度投资，只能自己想办法通过各种来源找数据，**对于研究型散户而言，知道如何找到自己想要的行业数据，也是研究能力的一部分。**

小Z：为什么看好港股是反趋势思维？

答：因为从技术上看，港股目前仍然处于下降趋势中，中长期均线空头排列，成交极度低迷。

更要命的是，**月线去年就已经跌破长期上升趋势线，也是生命线，一年也没有收回去**，成交量只有最高时的四分之一，港股如果按技术分析的理论，已经“死了”，要一切推倒重来。

所以现在看好港股就是纯粹看估值，看里面有一些好公司，同时也是否定技术分析的结论，这还不是标准的反趋势思维？所有参与者都要明白，**胜率不高，只是赔率很好**，一旦对了，就属于那种十几年一次的大机会，预期收益率也非常高。

Hugo：想问全球市场的配置怎么操作性价比高些QDII费用挺贵的。

答：之前写过，看问得人挺多的，贴一下链接

<https://t.zsxq.com/14Bylevbv>

知识星球