



报告日期：2022年12月7日

美股大跌中国资产崛起 A股小牛短线歇歇脚

报告内容：

风险因素

- 1、俄乌冲突对抗级别提升。
- 2、疫情控制难度大幅增加。

相关报告

- 1、英大策略首席观点（浓浓的牛味 低开高走说明抢筹急不可耐）—20221206
- 2、英大策略首席观点（中国股市向上突破正当其时 也许一轮跨年度行情已展开）—20221205
- 3、英大策略首席观点（中国资产率先步入牛市十大原因）—20221202
- 4、英大策略首席观点（还在争论反转或反弹 A股已涨超250点 港股涨超3500点）—20221130
- 5、英大策略首席观点（特大利好驰援中国股市 第三支箭化解房地产困境）—20221129
- 6、英大策略首席观点（降准是一场及时雨 惠及经济和股市属重磅利好）—20221125
- 7、英大策略首席观点（个人养老金试点城市落地是重大利好 推动中国股票市场长期健康发展）—20221125
- 8、英大策略首席观点（重大利好政策超出市场预期 降准箭在弦上蓄势待发）—20221124
- 9、英大策略首席观点（政策春风吹暖 A股并非寻常 中字头股票异军突起值得重视）—2022112
- 10、英大策略首席观点（可惜中国股市底部又给外资抄走了）—20221118

首席专家：李大霄

执业证书编号：S0990511010002

Email: zhenggang@ydzq.sgcc.com.cn

联系电话：0755-83000291

- 2022年12月6日，标普500指数收跌57.58点，跌幅1.44%，报3941.26点，四天跌去逾3.4%。道指收跌350.76点，跌幅1.03%，报33596.34点。纳指收跌225.05点，跌幅2.00%，报11014.89点。纳斯达克100指数跌2.01%，罗素2000小盘股指数跌1.5%。热门中概股跑赢市场。3200点附近，A股上行阻力增加，小牛行情需要反复打磨，也要歇歇脚。
- 各个机构明年主题是捉牛，我觉得此牛宜早骑不宜迟捉，应该提早布局，以免被动。最近经济重启的努力亦使我们看到曙光。可惜底部又给外资抄走了。最佳的骑牛时机其实是2022年10月份。
- 首先比较鲜明的主线是中国资产再度崛起，从中概股、在港中概股、港股、A股的为顺序，以最低估最优质最有竞争力的优秀公司为核心，主因是外资从摒弃中国资产到重新增配甚至争抢中国资产，中国资产被压到一个不可思议的低位开始重新启动，随着美联储鹰派见顶，通胀回落，美元见顶，中国经济重启，人民币重新走强为契机。
- 加上中概股跌幅超78%，很多优质股票下跌80-90%，是一个超极大熊市的极端跌幅，恒生指数创下14597点跌回25年前，非常接近7.34的历史最低估值，大量股票甚至股票以0.1-0.5pb在交易，这是一个深度价值投资者一生之中难遇的投资机遇，此牛宜越早骑上越主动。牛太多，骑上便是，何需捉？
- 还有另一条主线是中国特色资本市场全新理论的诞生，这里面就隐藏着重大投资机会，遍布在最低估最优质最龙头的投资蓝筹龙头股，只不过绝大部分人都急功近利，去追逐高估的五类股票，追上又被摔下，但仍然乐此不疲。其实是投资理念的问题，我坚信只有做好人买好股才能得好报。
- 长期资金入市推动市场重心上行，要稳定市场还需要保持引资速度和融资速度的平衡，《个人养老金实施办法》，是实实在在的真正意义的重大利好，可以源源不绝地带来长期资金。其他各项长期资金如社保、保险、外资、银行理财、公募基金和私募基金入市也才刚刚开始，还没入市的各项长期资金潜力还很大。若打开您的银行账户，个人养老金账户开户领红包已经赫然在目。

- 中国经济稳健发展推动股票市场重心提升。按照国家统计局公布的数据，2021年中国国内生产总值超过17万亿美元，占全球经济的比重超过18%。2013-2021年，中国经济年均增长6.6%，远高于2.6%的同期世界平均增速，其对世界经济增长的平均贡献率达到38.6%，超过七国集团贡献率的总和，未来中国经济占全球经济比重还会慢慢提升，经济增长从长远看必然推动股票市场重心提升。中国经济长远发展就打开了中国优质资产的上行空间。



风险提示及免责声明

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。
