

独家观察

又断了一条财路！虽然A股大部分时间不好，但是打新中签是炒股赚钱的最大乐趣，而现在，这也快要被无情剥夺了！这两天上市的次新股走到了破发边缘，其中，渝农商行盘中还差3毛钱就到发行价了。也难怪有网友给他起了外号，叫“愚弄伤行”！

不仅如此，就连科创板上市的昊海生科，再跌10%也接近发行价了，或将成为科创板首只破发的新股，不禁让人感叹：在A股赚钱比“蜀道难”还难！

自2004年以来，A股在行情低迷时期，曾出现过上市首日就破发的现象，其中有170余个个股在上市时就遭遇跌破发行价。上市60个交易日以内跌破发行价的更是多达480余只。

事实证明，次新股破发潮的出现，是A股见底的标志。当然市场企稳走强，需要利好政策的配合。

最近一次次新股破发潮是在2018年8月时出现，虽然后面股指再度出现一定程度下跌，但是很快

在利好政策作用下，A股展开了年初那波大反弹行情。

如今次新股破发即将出现，寄希望于管理层打开工具箱了。

老梁认为，可以从两方面入手：一方面控制新股发行节奏，降低市场交易成本，比如印花税、融资成本。另一方面，美联储已经年内第三次降息了，多家央行也跟降。从周三公布的十月PMI来看，比上月下降0.5个百分点，继续处于枯荣线下，说明中国经济难言转好。那么我国央行是否该降息了呢？

券商观点（精简版）

海通证券：

近期市场走势基本呈三角形整理形态，并且即将面临方向选择，由于月K线连续两月都有冲高回落的上影线，因此阳线的底部区域，2900点一线的得失就变得尤为重要。但随着三季报披露的结束，市场有望得到一定的缓解。操作策略上依旧建议投资者调节好心态，控制仓位，立足来年耐心布局。

天风证券：

经济依然处于下降周期，在去库存保现金流的过程中同行竞争在加剧，在三季报的表现上为利润率的下滑。但个别公司依然能够受益于面向下游的品牌溢价和面对上游的原材料跌价，这些公司集中在消费品行业。临近年底，部分客户可能将关注度转向更为低估值的标的，如银行、地产、煤炭等。

山西证券：

CPI走高对短期政策利率下行产生掣肘，从中期因素而言，无风险利率下行受限、经济基本面预期较弱，市场尚不具备大幅反弹的基础。标配电力、高速、快递、银行等确定性更高的行业。规避食品饮料、家电、汽车板块。

银河证券：

短期的A股市场可能呈震荡态势。应持续关注市场相关政策出台的力道，基本面、资金面的变化。

独家观点

中国目前是全球主要经济体中发展最为稳定的国家，此次美联储降息或将加速外资流入，长期而言A股仍有较强的投资价值。从数据看，周四北向资金净流入超85亿，连续六日净流入超200亿。根据明晟(MSCI)此前的扩容计划，11月份MSCI将再次提升纳入A股权重。市场预认为，这将带来有史以来最大规模逾2000亿增量资金。

从盘面看，市场对次新股炒作进一步降温。首日科创板上市交易日的N致远、N杰普特盘中最高涨幅分别为72%、57%。同时上市两日的昊海生科、赛诺医疗均出现15%以上跌幅。上市三日的麒盛科技连续两日跌停，而同批上市的渝农商行也一度接近跌停，但是午后被资金拉起一度翻红。

从这几只股票来看，昊海生科、渝农商行均是H+A上市模式，A股价格比港股价格存在大幅溢价现象，这和将在11月14日申购的浙商银行同款。因此老梁认为，资金拉升渝农商行是在稳定股价，为新股顺利发行做准备。

而区块链板块继续分化，龙头股基本浮出水面，新湖中宝连续四日一字涨停，文化长城已六连板，金冠股份、古鳌科技反包涨停，顺利办、美盈森等也做出反包动作。

老梁在上一篇文章中说了，

区块链炒作没有结束，未来反而更容易走出细水长流的行情，改变了以往政策出来后连续暴涨的短行情模式，其实也是一件好事。

技术上来讲，沪深股指三连阴，其中沪指运行到半年线、60日线交汇的强支撑位，10月21日、25日均在此获得支撑反弹，那么周五大概率会反弹。下周是大周期变盘窗口，沪指将迎来方向性拐点。

免责声明：以上所发内容仅供交流，不构成买卖股票的依据。