

您所在的位置： 首页>正文

估值中枢有望逐步上移

2024-05-16 22:59:03 来源： 作者：李昕恬

4月中下旬以来，受到日元贬值、外资大幅增持港股、北向资金增持A股等积极因素的推动，A股开始加速上行。宽基指数呈现普涨行情，其中，上证指数更是一举突破3100点，最高触及3163点，创年内新高，两市成交持续火爆，日均成交金额持续在万亿元以上。

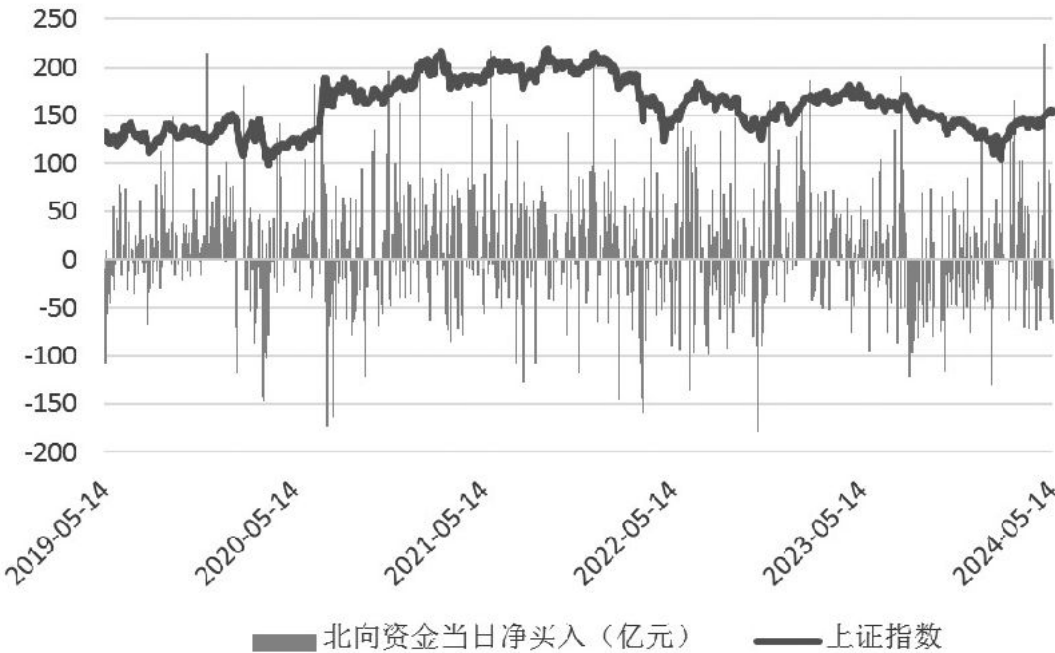
排行榜

- 1 沙钢7月下旬暴涨22
- 2 生猪期货交割的疫情
- 3 股指进入振荡筑底阶
- 4 郑商所广西糖料蔗
- 5 7月大商所查处异常
- 6 期货为老牌焦煤贸易
- 7 东北春玉米带气象干
- 8 郑商所首创银行承兑
- 9 住房和城乡建设部：
- 10 7月份人民币贷款增

微信



扫描二维码添加《期货日报(qhrb168)》。提供市场新货、高手故事及实盘经验分全年不休。



图为北向资金当日净流入（单位：亿元）

随着时间的推移，市场对于这轮行情的可持续性愈发关注，焦点集中在以下三个方面：一是美联储降息后是否会引发资金外流，二是A股估值修复后是否仍具有较高的投资价值，三是国内经济基本面能否支撑指数持续性上行。笔者将就以上三个关注点展开讨论。

首先，此次A股获得外资加仓的直接原因是美国、日本和印度等市场资产表现乏力。从资金角度看，若海外市场复苏，在华投资资金与海外资金的分量配比并不存在直接冲突。具体来看，在当前的全球资产配置中，美股的权重远高于A股，MSCI全球指数中美股权重达到63%，而A股权重不及0.5%，二者资金体量差别较大，投资者加仓美国资产无需撤离在华投资。对于与A股资金呈跷跷板效应的日本与印度市场而言，当前投资者更为关心的是汇率波动问题。日元短期汇率大幅波动的趋势未见停止，而印度正值大选期间，市场风险偏好较低。综合来看，无论是成熟的资本市场还是新兴市场，短期难以在资金层面对A股造成冲击。





电子报 微信公众号 微博圈 实盘赛 注册

首页 投教 快讯 业界 观点 品种 理论 热榜 期权 场外 境外 数据 专栏 专题 会员

关于我们 | 广告服务 | 发行业务 | 联系我们 | 版权声明 | 合作伙伴 | 网站地图

本网站提供之资料或信息，仅供投资者参考，不构成投资建议。

豫公网安备 41010702002005号, 豫ICP备13022189号-1

《期货日报》社有限公司版权所有， 未经书面授权禁止使用, Copyright © www.qhrb.com.cn All Rights Reserved 。

