

今天是7月13日，疫情避险情绪大幅缓解，烂尾房停贷的信息使得银行板块下跌。这个事情主要影响了北向资金的情绪，北向资金流出给市场带来了一定的波动，但是股市最终还是小幅收涨，量能比昨天继续缩窄，成交量已经不足万亿。一句话总结今天的市场，疫情避险情绪大幅缓解，成长股作为被避险的情绪压制最狠的板块

出现

了大的反

弹。被避险错杀的

新能源的板块领涨，显示了市场情绪

的修复。A股市场

都是聪明钱，不用为北向资金流出而恐慌。我们之前说，疫情避险过去后，市场会重新回到科技的主线上，目前来看，市场已经做出了选择，仍然是偏向成长。我们继续看好科技股，尤其是电力设备与新能源、军工太空、医药等板块。

今天股市早盘开盘之后，一直到10点半都在杀跌，上证指数

最高

跌幅达到

了0.5%，创业板指

的跌幅更是一度接近了1%。在这段时间内，新能源板块

高开低走，影响比较大。而十点半之后，新能源指数崛起，收涨3.2%，并且最终领涨两市，是影响市场最大的变量。半导体

指数今天上涨0.53%。也至少跑赢了大盘

。总体来看，成长股完成了筑底回升，标志着这波避险情绪余波可能差不多过去了

。

。

今天外资整体流出幅度

比较大，收盘整体流出了接近69亿，沪股通

流出的是37.8亿，流出的金额更大一些。下午北向资金流出，让很多人觉得恐慌，所以指数在盘中上涨0.5%，逼近3300后转向下行。从板块上看，午后银行板块杀跌，收盘下跌2.3%，领跌两市。这主要是受到了昨天媒体报道部分地区的烂尾房业主集体断贷的影响。今天诸多房地产债券

的下落，也是因为这个原因。这两年外资对我国房地产的状况是比较担忧的，在遇到我们的房地产问题的时候

，总是格外谨慎，比如去年恒大

违约，海外资金就因为房地产的事情对我们的经济基本面产生过质疑。这次也是一样的情况。对于这个问题，今天人民银行

的发布会上，央行金融稳定局局长表示，我国99%的银行业资产在安全边界内。今天又有新闻说，另一地区一个楼盘业主强制停贷，开发商表态将积极筹措资金复工

。

。

。

。

。

。

。当前爆出来的业主强制停贷的项目，都是属于之前已经违约的房企的项目。当然如果这个问题一直悬而不决，会给投资者的买房信心带来比较大的打击。但是集中停贷现象爆出来之后，我们估计很有可能会有相应的政策出台，参照之前的经验看，可能采取各地的地方城投公司

接盘项目、和开发商协商复工、给予金融支持完成烂尾楼的建设收尾等方式来解决问题。市场其实也是预测在这种情形下，政策对房地产的扶持会加码，所以今天银行板块受到坏账的预期领跌，房地产板块反而在上涨。而这波如果说是政策迅速的推出，对于本身的资质比较优良的银行来说，反而是创造了一个可以布局的机会。当然银行板块的天花板很低，顶多是做一个底仓的部分来处理。但是投资者可能不太需要担心断贷问题会产生系统性的金融风险，从而波及到整个经济增长和金融稳定。今天的市场情绪，也就都是局限在银行板块自身，显示市场当前还是比较理性的。针对国内房地产问题，真正的聪明钱是国内资金，而海外可能会避险情绪重一些。

总体来看，今天市场是回到了科技的主线上，基建工程也是仍然维持上涨的，  
、商贸  
、包括消费者

服务这些前面受到疫情恐慌

情绪影响的板块都在上涨。大宗商品

剧烈下跌导致的避险过去之后，我们需要回到本源去思考问题，大宗商品的下跌对身为世界工厂的我们是利好的。今天公布的进出口数据就是一个很好的表征。人民币计价的出口增速重新回到了20%以上，对于我们来说，强势美元、大宗下跌、欧洲能源价格仍然在高位，这三个因素都是利好我们的出口的，我们正处在出口的黄金时间。基本面因素是不用担心的，牛市三部曲仍然在延续。由于科技是命脉，中美博弈，科技定乾坤，我们仍然最推荐根植于国内产业链、服务于国内需求的智能制造、新能源板块。重点推荐

“三支剑策略”：一是人工智能

、军工太空等硬科技；二

是绿色新能源及储能投资；三是数字经济

时代的新消费。我们最看好根植国内市场，或者说是根植产业链内循环的科技股，建议投资者长期持有。

（本文仅代表个人观点，不代表所在机构观点，亦不构成投资建议。）