

## 今日A股

2点前往下走，2点后V回来，完成盘中强势调整。上证收报3404.03，跌0.04%，沪深300，跌0.14%；创业板指跌0.34%。两市成交11810亿，北向资金流出13.48亿，全市场51只个股涨停。

行业板块方面，煤炭、化肥农药、海运、石油天然气、港口等涨幅居前；日用化工、建材、家居、软饮料、电脑软件跌幅居前。市场仍处于健康调整中，保持昨日观点不变，不再多说。

昨日，互联互通ETF正式启动，很多人不太注意这个消息，其实意义非常重大。因为之前来讲，两地互联互通只能买个股，事实上个股的投资是一个很专业的事情，而且对于大资金来讲，配个股是比较困难的，若非像公募基金或券商自营资管等机构，对于个股的研究覆盖是有限的。再者，个股是存在判断失误或是公司本身存在道德风险可能性的，

万一踩雷就是大问题了。过去几年，诸如康得新、康美药业等“雷”就让机构苦不堪言了。而ETF

就不存在这个问题，宽基指数，

比如说沪深300、中证500

，基本上就是买整个市场本身了，区别可能是300偏价值股，中证500偏成长股；而行业ETF则就是跑行业本身，也不存在个股踩雷风险。相对而言，判断一个行业比判断一个个的公司还是要相对简单些的。甚至于，个人投资者对于当前哪些是高景气度行业基本也能有个基本认识。

因此，这次互联互通，首批83只A股ETF，除去宽基指数，行业与主题ETF大部分已经是好的行业与主题了，比如大消费里的食品饮料、医药、生物科技，还有当前高景气度的新能源汽车、光伏、半导体、军工等。因此势必加速北上资金的流入。我们可以看下数据，2014年底沪港通

启动至今已第八个年头，累计流入1.7万亿，今年上半年此消彼长没流入太多，2021年一年就流出了4000多亿，可以看出这个加速的过程。所以你说从当前时点起未来一年北向流入1万亿，我觉得是可能性很大。毕竟现在专业的投资者你可以去买个股，而大资金或是想配置的投资者可以直接配ETF。

其实早在2014年底沪港通开通后，我就提出，大家做投资必须要有全球视野了，其

中有两个含义：

第一是投资标的上，既可以选择A

股，也可以选择港股，特别是A股牛短熊长，A股市场

不好时布局港股，而且在当时来讲腾讯

之类的互联网巨头在全球层面来讲都是如日中天的核心资产；第二则是，需要有全球投资者的竞争格局思维，互联互通后事实上就很考验大家的认知能力，人家认知超前买到了好东西，你没判断出来，那么好东西就给别人买了，等到你去高位接盘那被动的就是你了。因此，过去几年我们时时可以看到外资抢筹核心资产个股，甚至“买爆”上限。

站在当前的时点我们更加要好好审视A股里面的好行业与好公司，一个是当前时点，地产后时代的资产配置已经从房产转移到资本市场；二是某些资产在全球范围内已经体现出稀缺性。比如白酒，这块毋庸置疑，包括未来其他的消费品，如体育用品、化妆品、食品饮料都将诞生更加国货强势品牌。还有新能源汽车、光伏，这两个都是全球范围内中国弯道超车的，值得好好审视。而有些行业，如半导体军工等，仍然需要发展，这也是资本市场对这些行业的支持。