

南都财经早评爱听才会赢。

每天5分钟，帮你排雷，助你淘金。

今天是9月26号星期四

南都财经早评，为您开启有价值的一天。

【今日摘要】

|超六成私募持股过节！最后两天你要盘算好自己的选择

|上金所节后上线纽约金，玩黄金的要注意了

|拼多多零息发美债，该看好还是看跌？

以下是详细内容

【南都财经早评】

|超六成私募持股过节！最后两天你要盘算好自己的选择

新闻：私募排排网对国内私募机构发布最新问卷调查显示，65%受访私募看好持股过节，也有9%的私募建议持币过节，其余私募则持中性观点。

点评：南都财经早评在调研时也发现，不少私募基金经理对于节后的市场较为乐观。今年以来，百亿级私募仓位高居不下，近九成私募仓位过半，约三分之一百亿私募仓位超过8成，仓位低于2成的百亿私募为零。私募基金以其敏锐的触觉，积极参与了三季度以来的这波反弹行情。私募基金经理认为驱动市场上涨的逻辑，包括全球货币宽松仍在路上，部分同步经济指标已经开始环比转好，A股市场基础制度不断完善，国内国际大量中长期资金入市等等。

事实上，节前行情转换节奏明显加快。指数再度回到3000点附近，不少机构认为，这个位置相对安全，A股也打开战略性配置的窗口。对于投资者而言，理应淡看指数，重点把握市场结构性机会。从更长远的角度看，A股处于市场结构变化的大趋势中。科技、消费、医药等重点行业已经感受到投资的春天。在当前下行的经济周期中，科技板块最有可能将蛋糕继续做大。这也就意味着，科技板块的弹性和想象空间是巨大的。另一方面，在新一轮经济周期启动之前，消费的“后周期属性”使得其在经济下行的区间具有明显的防御性。同时，消费升级也是当前经济的重要支

撑。

不过，投资者也要注意，从交易角度来看，一般市场在四季度都会有一定的波动，主要来自年末机构资金兑现收益的压力，尤其今年涨了很多的股票可能会有一些波动，包括私募在内的各类机构也会根据上市公司的实际情况做一些减仓。

|上金所节后上线纽约金，玩黄金的注意了

新闻：上海黄金交易所官网称，拟于10月14日上线纽约金延期产品，在交割结算日按COMEX黄金价格进行现金结算。交易时间为上午9点至15:30,夜间:19:50至次日02:30。

点评：根据合约设置，纽约金TN合约以保证金方式进行交易，最低交易保证金比例为6%，相对于此前的延期交收合约的交易保证金比例而言，纽约金TN的杠杆相对更大，资金放大倍数更大。纽约金延期产品的交割结算价以人民币计价，为国内投资者使用人民币对接国际黄金提供了便利。今年黄金行情大热，近期高位震荡，本周前两个交易日，因欧洲经济数据弱于预期，加剧了投资者对全球经济增长放缓的担忧，全球范围内避险需求进一步上升，黄金从中受益。价格重新回到1530附近。

|拼多多零息发美债，该看好还是看跌？

新闻：昨日，拼多多成功发行总规模10亿美元可转换优先债券，成为15年来首个以0%到期收益率和0%票息发行可转债的中概股科技公司。拼多多周二大跌，收盘跌幅超8%。

点评：有趣的是，本周一阿里刚宣布“内需”战略表示要继续“下沉”，拼多多就出手再融资，颇有点备好粮草，隔空宣战的意味。阿里京东在下沉，而拼多多则逆流而上，两大巨头的用户忠诚度较高，而拼多多的“山寨”帽子一时难以摘掉。这场恶战拼多多要花钱的地方实在是有点多！本次可转债发行已是其IPO以来第三次大规模融资，“缺钱”的信号可能是造成股价变动的原因之一。不过，0%利息率表明，市场对其未来发展的乐观程度还挺高。建银国际证券分析认为，拼多多已是国内增长速度最快的电商，但仍处于货币化的早期阶段。正如南都财经早评此前的观点，投资人依然需要关注拼多多这种“烧钱换增长”模式的投入产品效率。

【南都财经早评简讯】

1、跟外资炒股好过买房！沪港通10大重仓股5年涨4倍

据21世纪经济报道，外资在A股的赚钱效应让人震惊！统计发现，自沪港通开通以

来将近5年，沪股通10大重仓股平均涨幅接近四倍。其中，贵州茅台涨8倍，恒瑞医药涨5倍，海天味业、中国国旅、上海机场涨4倍。目前持股市值最高的三家上市公司为贵州茅台、中国平安、美的集团。北上资金目前重仓以大消费和金融业为主，9月以来，北上资金增持932家，减持329家。其中，北上资金加仓市值最高的10家上市公司中，有一半是金融股；而减仓市值最高的10家上市公司中，则以大消费股为主。

2、券商跟投科创板账面浮盈平均1.5亿

据中国证券报报道，数据显示，按前天（9月24日）收盘价计算，15家科创板保荐券商跟投股份账面浮盈合计22亿元。其中，中信建投约3.5亿元账面浮盈居首。29只科创板上市股票涉及15家保荐券商，这些券商跟投股份平均账面浮盈约1.5亿元。对比券商最新披露的月度经营数据，一些券商科创板跟投浮盈已接近甚至超过其8月净利润规模。

.....

以上就是今早的热门公司新闻点评和财经快讯

现在加入南都“投资大咖面对面”群

除了可以第一时间获得最热的资讯解读

还有机会和投资大咖、明星投资人、上市公司高层当面交流

明天七点半，我们与您继续相约

南都财经早评祝您投资好运！