



# 非银周观点：基金注册审批再提速 市场节前料处于磨底期



跨年行情波动加大，仍建议关注券商板块交易性机会本周市场波动承压，市场风偏有所下降，券商板块受中信配股等因素影响继续承压下行，预期春节前基本维持弱势震荡格局，需要等待信贷投放等流动性数据兑现信号。中长期看，随着新一轮的政策周期窗口临近，预计会有更多的资本市场政策出台，如近期的拟引进科创板做市商制度，促进资本市场的长远发展，看好后续上行空间。我们仍然建议聚焦财富管理转型突出、北交所业务资源丰富及机构业务表现优质的券商.....?巨头遭调查，保险板块或短期承压

目前 10 年期中债国债到期收益率下探至 2.79%附近，预计未来一段时间围绕 2.8%的中枢震荡，且受变种病毒及边际宽松政策影响可能会进一步下滑。与中国长期稳健的经济基本面相比，当前股价反映的无风险利率预期悲观，监管层持续推进市场改革，高分红低估值的保险股配置价值凸显，中长期看好估值修复，仍需重视配置价值。同时，还需密切关注海外地区的疫情发展、美联储利率动作及中美关系走向。此外，从交易层面看，短期可能会受中国人寿领导被调查而影响板块走势。

### 创投板块机会需重视

受北交所成立影响，重视优质创投股的配置机会，警惕利好兑现。

风险提示：中美摩擦加剧风险；中美利差持续收窄风险；SEC 暂停中国公司 IPO 注册风险；地缘政治风险；宏观经济下行风险；恒大事件等处理不及预期风险；警惕短期主题性炒作冲高回落风险；股市系统性下跌风

险；监管趋严风险；肺炎疫情持续蔓延风险。

关键词: 创投 恒大 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_36171](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36171)

