

躁动了两天的市场今天小幅回落，成交量也回到了 9000亿下方。

美联储昨晚加息 75基点，并释放了继续强力加息的信号，美股顺势暴跌，大A走成这样已经很难得了。

### 外围放出阴狠大招

11月2

日，在出台对

关键矿产行业的外国投资实

施更严格规定仅仅几天后，

加拿大政府命令三家中资企业立即剥离在加拿大三家矿产公司的权益。

受此影响，中矿资源今天开盘跌停，收跌 7.8%。

这个事情应该是新老划断，存量不受影响，但西方那副道貌岸然的嘴脸，你们感受下~

比丑陋嘴脸更可恶、可恨的地方在于，这个招数真的够阴狠！

本次涉及到的矿产公司，核心是锂矿，背后目的很简单。

我们的新能源汽车产业完成了弯道超车，彻底颠覆了外资品牌、合资品牌垄断我国汽车市场的局面。

更可喜的是，以比亚迪为代表的国内品牌，已经冲出海外，在欧洲市场站稳了脚跟。

全球汽车产业每年产值超过 18万亿，是世界第一大产业。

我国新能源汽车产业的异军突起，特别是中高端品牌也有逐渐逆袭之势，严重冲击了西方国家的经济基本盘。

眼看着正面交锋落了下风，西方除了特斯拉一个能打的都没有，自然就想到了歪招：从上游原材料端卡死我们。

这一招的确够狠，新能源汽车最重要的原材料是锂，目前，我国锂资源对外依赖达 70%左右。

好在，我国锂资源储量占到了全球的 7%，居世界第四，只是资源开发难度较大，短期虽有影响，但长期来看问题不大。

相应的，新能源汽车产业链中短期风险，又多了一层。

-----  
无论中短期如何波动，目前的A股处于极低估值区间，是确定无疑的。

以全A指数为例，2008年底熊市A股底部最低是12.7倍，2014年底部最低是10.6倍，2018年熊市底部最低是12.2倍，2022年10月最低是12.5倍。

当前估值处于历史底部区间。

这里不一定是最低点，但这个位置向上的空间远大于向下的空间。

每次底部都在极度悲观中产生，就拿上一次底部2018年底时来说，当时大家普遍更悲观。

现在低迷的时刻，是克服恐惧人弃我取的好时机。

选择正确的方向，耐心等待，相信几年后会有好的收获。

南山认为，大医药板块就是非常值得认真看一看的方向。

从政策端来看，集采的力度在趋势性的下降

，集采越来越温和了，医药板块最根本的投资逻辑，得到了适度修复；

再看行业景气度，由于防疫的干扰，这两年医药板块的业绩受到了很大影响，但这种影响正在逐渐的弱化，也就是说，医药板块的景气度，是在逐渐修复的，或者至少有强烈的修复预期；

最后看估值，医药板块的估值，达到了历史极端低估的水平，有较好的安全边际。

但医药板块的一大特点是，要研究具体的公司，需要很多专业知识，而且医学技术更迭较快，即使是专业知识丰富的投资者，也难免踩到个股的雷。

因此，医药板块更适合指数化一揽子配置，可以避免个股踩雷，同时也能获取相对稳健的行业平均收益。

出于历史原因，很多优质的生物医药企业选择在港股上市，这对医药行业的投资者，就更加不友好了。

## 重要消息

1、美联储昨晚再加75个基点，美股收盘暴跌。

今年美联储以25个基点、50个基点、75个基点、75个基点、75个基点、75个基点的幅度连续六次加息，是80年代以来最激进的加息周期。

美联储话事人鲍威尔还称，加息力度可能放缓，但本轮终端利率或将高于之前的预估。

这就是说，美联储加息预期再次强化了，符合南山昨晚给出的判断：在就业良好、通胀高企的情况下，美联储放缓加息的传言是“骗炮”。

2、  
**人民日报健康客户端11月2日发文，  
无症状感染者不会发生持续性新冠  
后遗症。  
目前没有公认的‘长新冠’定义，新冠后遗症的症状绝大多数都是短暂的，而且症状轻微，并且大多数都是心理和精神健康相关的问题。**

官方媒体权威发布了，还有人质疑“不必对新冠过度恐慌”吗？

更重要的是，官方媒体媒体吹风，是极其值得注意的信号，**这是风控扭转的第一步。**

风控扭转，最利好的当然是风控后周期的旅游酒店、航空机场、免税，其次是白酒、食品饮料、医美等可选消费，相应的龙头公司，相信经常看南山文章的朋友都很熟悉了。

3  
、北向资金今日净卖出45.6亿元，外资连续第二天大幅卖出了，还是需要注意点，但只要我们自身硬，外资除非大甩卖，否则问题都不大。

-----  
今天A股顶着美联储加息预期再次强化、美股暴跌的压力，小幅调整。

这种大利空却不跌，不就正好对应着“利空不跌是利好”？

接下来一段时间，可以更加乐观些，市场有望阶段性走强！

还是那句话：**牛市大概率会在5个月内到来。**

但就算是牛市，也必须选准方向才能有收获，否则就是踏空。

回顾了最近的券商研报，国元证券11月2日给用友网络买入评级，用友今天暴跌9.8%；太平洋证券11月01日给金山办公买入评级，今天大跌6.2%；开源证券11月01日给启明星辰买入评级，今天暴跌5.25%。

中信证券这个著名的个股反指，就更不用多说了。

对比这些正牌机构，南山“专业度”可能有所不及，但绝不会睁着眼说瞎话。

10月31日出的小密圈周策略里，南山就直截了当的讲，信创板块短期风险已经很大了，不能追高，而上面讲到的信创核心公司，用表现完美验证了我的判断。

免责声明：内容仅供参考，不构成投资依据。