

“买入中国”似乎成为了资金的共识。

中国资产的大反攻仍在继续，A股、港股、中概股、人民币、地产债.....一切都在狂飙。据Wind统计数据显示，前一轮调整的最低点至最新收盘点，在美上市中概股（不包含OTC市场）、A股、港股的总市值累计增加约16.8万亿元。另外，11月初至今，人民币离岸、在岸汇率双双累计反弹超4000个基点。

在此背景下，国际投行巨头对中国资产的唱多声音愈发密集。日前，华尔街巨头摩根士丹利再度唱多中国股票，其在报告中指出，中国股市的表现将跑赢广大新兴市场，甚至跑赢全球同行。而就在这份报告发布的前3天，摩根士丹利甚至喊出：“中国股票新一轮牛市周期正在开启”的观点。随着预期的改善，外资买入A股力度也在加大，11月以来，北向资金累计加仓A股超820亿元。

另外，美国方面的一则重磅法案也引发市场关注。当地时间12月8日，美国众议院正式通过了《国防授权法案》，2023年美国的国防预算或将高达8579亿美元（约合人民币6万亿元），将创出美国军费开支的历史最高纪录。

此外，12日凌晨，通信行程卡官微发布消息，为深入贯彻党中央、国务院关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施，科学精准做好防控工作的决策部署，根据国务院联防联控机制综合组有关要求，12月13日0时起，正式下线“通信行程卡”服务。“通信行程卡”短信、网页、微信小程序、支付宝小程序、APP等查询渠道将同步下线。

## 中国资产大反攻

A股、港股、中概股、人民币、地产债、中国ETF.....中国资产正在掀起一场大反攻。

上周五，中国资产继续强势拉升，A股上证50指数大涨1.27%，成交金额重新站上1万亿大关；港股高开高走，恒生指数收涨2.32%，恒生科技指数涨2.33%，腾讯控股涨2.58%，创逾三个月新高，市值重返3万亿港元。

其中，表现最亮眼的是港股房地产板块，融信中国涨超70%，合景泰富涨超34%，龙光集团涨超41%，苏新服务涨22.73%，合景悠活涨超14%，世茂服务涨超11%。

消息面上，12月6日中央政治局会议并没有继续提出房地产相关政策，叠加近期房地产融资端迎来重磅的政策红利，令市场预期房地产在政策方面或许有进一步的动作。有市场人士表示，即将召开的中央经济工作会议值得期待。

同时，中概股的表现也非常强势，12月8日，纳斯达克中国金龙指数强势大涨5.6%，创9月16日以来收盘新高。该指数的最新收盘点位为6988.2，相较于这一轮调整的最低点，累计涨幅高达70%。

通过观察A股、港股、中概股的总市值变动，中国资产的这一轮反攻行情体现得更为强劲。

据Wind统计数据显示，截至最新收盘，所有在美上市中概股（不包含OTC市场）的总市值合计为9533亿美元，相较于这一轮调整的最低点（10月24日），总市值累计增加3378亿美元（约合人民币2.4万亿元）。

A股方面，截至最新收盘，A股所有上市公司的总市值合计为81.98万亿元，相较于这一轮调整的最低点（10月31日），总市值累计增加7.9万亿元。

港股方面，截至最新收盘，港股的总市值回升至30.27万亿元（人民币），相较于这一轮调整的最低点（10月25日），总市值累计增加6.5万亿元（人民币）。

除了股市，人民币汇率也上演了大反攻，截至发稿，在岸人民币汇率报6.9564，离岸人民币汇率报6.9696。而在11月初，人民币在岸价一度跌至7.3748，离岸价于10月下旬最低跌至7.3747。意味着，仅1个多月时间，在岸、离岸人民币汇率双双累计反弹超4000个基点，涨幅约5%。

有分析人士指出，随着我国稳增长政策的持续加码，以及美联储加息步入尾声，人民币的强劲势头大概率将持续较长时间。

更为疯狂的是地产美元债，据彭博对中国美元高收益债券指数的统计，该指数平均月度回报为26%，其中碧桂园旗下债券在过去一个月回报高达404%，远洋集团紧随其后，回报达275%。

## 疯狂唱多的外资巨头

当地时间12月8日，华尔街巨头摩根士丹利再度唱多中国股票，其在报告中指出，中国股市的表现将跑赢广大新兴市场，甚至跑赢全球同行，因为中国政府优化防疫政策将帮助市场情绪继续复苏。

摩根士丹利策略师Laura Wang在最新发布的报告中写道，后续的相关政策行动和其他因素将有助于提振中国市场情绪。

而就在这份报告发布的前3天，摩根士丹利还将中国股票评级从“观望”上调至“

增持”。这是自2021年1月以来，摩根士丹利首次上调中国股票评级。

在报告中，摩根士丹利表示，中国股票新一轮牛市周期正在开启，建议增加离岸中国股票的配置。

该机构还将2023年底MSCI中国指数目标从59点上调至70点，将恒生指数目标从18200点上调至21200点。新的目标价意味着，潜在的上涨幅度将超过10%。

摩根士丹利还认为，其他即将发生的重大事件也可能有助于中国股票度过近期的市场动荡。

这些潜在的推动因素包括：美国公众公司会计监督委员会（PCAOB）预计最早将于12月底公布对中概股的审计检查结果、美国国务卿布林肯计划访华，以及中央经济工作会议，预计将使中国优化防疫政策的路径和2023年宏观目标更加清晰。

同时，其他华尔街巨头唱多中国资产的声音也愈发密集。其中，高盛、花旗、美国银行、摩根大通等机构的分析师纷纷表示，投资人应该改变对中国股票的态度，为重返该市场做好准备。

高盛预计，中国股市将在2023年跑赢全球，MSCI中国和沪深300指数2023年的回报率将达到16%，建议投资人增持中国股票；美国银行则指出，已经从“战术上”对中国持积极态度；摩根大通则预计，2023年MSCI中国指数的上涨空间为10%。

随着预期的改善，外资也开始增加对A股市场的配置力度。截至12月9日，北向资金月内净买入A股达221亿元，11月以来累计加仓A股超820亿元。

其实，回顾下半年北向资金的流向，11月无疑是一个转折点，今年9月、10月北向资金一直大幅净流出，分别净卖出112亿元、573亿元。

## 6万亿重磅法案

全球的军备竞赛愈发激烈。

当地时间12月8日，美国众议院正式通过了《国防授权法案》，2023年美国的国防预算或将高达8579亿美元（约合人民币6万亿元），将创出美国军费开支的历史最高纪录。

据路透社报道，刚刚获得通过的《国防授权法案》是美国两党谈判数月的结果，按照美国宪法规定，经过修正的法案，若要通过则需要两院议员三分之二的赞同票，

而众议院的投票结果是350票赞成、80票反对。

按照法定程序，该法案将于下周末之前通过参议院，然后再提交美国总统办公室，完成这2个步骤后，2023年的国防预算法案才能最终落地。

根据《国防授权法案》，2023年美国国防预算中，8167亿美元将分配给国防部，303亿美元分配给能源部，而另外的100多亿美元则用于美国管辖范围外的国防活动。

预算中美国计划向军人和国防部文职人员加薪4.6%，为军人提供2%额外住房津贴，并要求国防部取消武装部队成员接种新冠疫苗的强制政策。

此外，该法案还将划拨8亿美元用于支援乌克兰，并授权更多支出用于开发新武器和购买系统。

法案中拟定，为空军增购五架F-35A战斗机、10架HH-60W直升机等；陆地军备中则计划增加购买装甲车、弹药和长矛导弹；海上作战方面计划采购十数艘驱逐舰及油轮等。

除了美国之外，其他西方国家也正在纷纷加大国防预算开支。当地时间12月8日，欧洲防务局EDA表示，欧洲2021年的国防开支在2021年首次突破2000亿欧元，占26个EDA成员国GDP总值的1.5%。

另外，日本也于12月初宣布，将在未来五年内将国防开支提高到其GDP的2%，五年内增加预算总额为2870亿美元。

对此，盛宝银行警告称，2023年将会是全球进入“战争经济”的一年，西方国家纷纷上调国防预算，或许就是在提醒全球局势的改变。

责编：杨喻程

校对：王锦程