



唐史主任司马迁



25-5-808:27 来自微博网页版

发布于北京

市场昨天在多重利好下，指数高开，补完了清明节后的缺口。但由于轮动过快以及成交量不足而承接乏力，下行到下午才修复。全天轮动的板块较多，炸板长上影线的也比较多。不好分辨这是人为的共性还是量化也学会了“封一割九”的模式。从纯交易的角度，在微盘股指数累积涨幅较大的背景下，还是要小心这种后排坑杀的效应，尤其北交所赚钱效应下降之后。

昨天发布会，央行的十条都好理解，普遍都是可落地执行的工具。个人觉得后续需要关注的是金融监管总局的表态“正在修订并购贷款管理办法，将进一步释放并购贷款的潜力”。我们现在的并购重组，

很多因为上市公司手里的钱不够，所以要向市场要钱，要么增发股份，要么发债。这样审核的内容增加审核时长拉长，很多搞着搞着就黄了。而实际

上，我们又到了需要通过并购重组来优化资源配置的阶段。如果把并购贷的工具搞到位，那么上市公司主体的并购程序就可以变短，同时主体本身愿意承担更多风险，也有助于市场公平。

村长昨天讲话很平直，这个大家都有感触。盘后公募基金高质量发展也出来了，这种生态建设不会马上起作用，但随着几个考核周期之后，是会有明显的业绩差异导致收入差异，进而导致人才规模差异和管理规模差异的。这几年公募说实话人才流失比较大，奔私的比较多，面上看是降薪的原因居多，但本质还是同行比烂心态作祟。

从制度建设上，这两个点都很直接对症下药，大a制度建设没办法一蹴而就，好多事情得摸索着来。至于方向指引上，村长很明确说了，科技。没有看直播的，可以去回看。自己回看到，才好接受。

芯片方面，财媒使用的标题都有问题，什么美国放弃AI芯片制裁法案，这种标题党非常不严谨。实际情况是拜登当时试图搞一个精准的分层体系，整个地球被分成区别对待的几个层级，有点配售+禁售的意思。现在川普不是在打贸易战，这张牌怎么会不拿来用，他的做法是“你要买AI芯片，那就要和我达成协议，才能拿到我的许可”。这种AI芯片贸易武器化的思路，和他其他思路一样，目标都是多搞钱。退一步说，如果能接触禁令，那黄仁勋何苦再开发一版供给中国？金融圈认识和接受【正视差距，加速追赶】的指引，总是比较难，逮到机会就做梦想滑跪一下。你怎么YY，他都不会解禁的，贝森特昨天怎么说，哪里要脱钩，12小时就不记得了。

至于军工，没啥好说的，咱们这里的都知道，想涨要经得起砸，扛不过去机构砸盘，就涨不了，去年沈飞还历历在目，看看今年成飞是不是一样被这帮砸种砸了。这和中国军火外贸版牛逼不牛逼没关系，也和巴以到底打不打没关系，就是纯粹的筹码问题。且阿三已经改攻击为演习了，事态短时间难以继续扩大，持股应该更多关注筹码博弈本身。

鸿蒙向，生态沟通会今天开完看有没有新的信息出来，新系统+新产品，还是值得一看的。机器人方面，最近大的也搞不动，都在发明小票，这种看图

更多资源加微信: xuetang7799

操作会更为直观，好多东西说实话确认不到，确认到也就接近内幕交易了，所以看图最简单。

先码这么多，错别字不改了。