

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email：huixf@ydzq.sgcc.com.cn

【A股大势研判】

近期北向资金持续净流出，大盘再度失守 3100 点

一、周三市场综述

周三晨早短信提醒，近期受种种不利因素的影响，市场连续走弱，不过，周二盘面有了积极的变化，一方面，AI 为代表的泛 TMT 板块再度爆发，特别是数据要素概念上演涨停潮，另外，而券商等权重板块回升，也给市场带来了一些信心。当然，继续有白马股杀跌。不仅仅是周二，近期白马股杀跌的现象经常出现，调整的原因还是市场存量资金博弈的顾此失彼以及北向资金的持续净流出，当然也不排除市场整体走低的弱势表现下，部分机构逼近清盘线或者市场满仓满融平仓的可能。根据以往的经验，白马股杀跌说明市场往往处于弱势以及阶段底部，一旦杀跌趋势放缓和减弱，阶段性的反弹也就不远了。展望后市，无需过分悲观。

市场比预期弱一些，周三早盘，沪深三大指数集体低开，并未延续周二尾盘的逆袭。盘面上看，周二拉台指数的券商板块再度下行，大盘又跌破了 3100 点整数关口。此后，指数低位徘徊，部分板块小幅表现下一度带领指数几次反抽，但力度薄弱。午后，指数试图继续反弹，但持续性较差下。尾盘，迎来跳水，沪指跌幅超 1%，深成指、创业板指跌超 2%。

全天看，行业方面，煤炭、环保等板块涨幅居前，光伏设备、航天航空、能源金

属、船舶制造、证券、通信设备、半导体、电池、消费电子等板块跌幅居前；题材股方面，水产养殖、核污染防治、土壤修复、数据确权等题材股涨幅居前，光通信模块、CPO概念、液冷、人脑工程、算力、AI芯片等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪再度遇冷，赚钱效应非常差，两市成交额 7059 亿元，截止收盘，上证指数报 3078.40 点，下跌 41.93 点，跌幅 1.34%，总成交额 2979.86 亿；深证成指报 10152.60 点，下跌 222.13 点，跌幅 2.14%，总成交额 4079.30 亿；创业板指报 2038.98 点，下跌 47.96 点，跌幅 2.30%，总成交额 1937.38 亿；科创 50 指报 879.46 点，下跌 21.67 点，跌幅 2.40%，总成交额 417.86 亿。

二、周三盘面点评

一是环保板块逆势上涨。周三核污染防治、土壤修复等环保股逆势上涨。消息面上，据日本共同社报道，日本政府相关人士透露称，“有关福岛第一核电站核污染水的排海时间，日本政府和东京电力公司正在进行详细调整——据当天的天气气候、水文条件等，可能将于当地 24 日下午 1 点（北京时间 24 日中午 12 点）开始排放核污染水”。周四环保板块上涨，主要受上述消息面的刺激，后续持续性有待观察。

二是数据确权概念股继续上涨。消息面上，8 月 21 日，财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定》。该规定对数据资源的确认范围和会计处理适用准则等作出规定，将于 2024 年 1 月 1 日起施行。相关规定的落地，将有助于加强企业数据资源管理，规范企业数据资源相关会计处理，发挥数据要素价值，推动数字经济发展。后续随着数据确权等工作的逐步推进，行业有望迎来加速发展期。另外，连续调整后的以人工智能为代表的泛 TMT 板块也有交易机会，可择机高抛低吸。

三、后市大势研判

周三沪深三大指数再度集体下跌，沪指失守 3100 点指数关口，板块个股多数下

跌，市场情绪低迷。近期北向资金连续净流出，周三更是超百亿。虽然北向资金持有 A 股流动市值占比并不大，但是持仓多数为板块龙头，龙头股股价波动对板块和市场带来引导性作用，影响还是比较大的。

周三白马股继续杀跌。不仅仅是周三，近期白马股杀跌的现象经常出现，调整的原因还是市场存量资金博弈的顾此失彼以及北向资金的持续净流出，当然也不排除市场整体走低的弱势表现下，部分机构逼近清盘线或者市场满仓满融平仓的可能。根据以往的经验，白马股杀跌说明市场往往处于弱势以及阶段底部，一旦杀跌趋势放缓和减弱，阶段性的反弹也就不远了。

虽然近期市场有种种不利因素，但市场积极因素也在积累。一是多家头部公募基金公司发布“自购”公告；二是近期 IPO 以及再融资都有放缓的迹象。上周五证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时表示，合理把握 IPO、再融资节奏，完善一二级市场逆周期调节，持续做好减持监管工作；三是引导增量资金流入。证监会表示，修订股份回购制度规则，放宽相关回购条件，支持上市公司开展股份回购，正在研究制定资本市场投资端改革方案，营造有利于中长期资金入市的政策环境。这些积极因素不断积累，有助于短期市场的企稳。

展望后市，指数短期调整后有望迎来震荡筑底回升，具体看，三季度大概率震荡筑底，在逐步看到经济复苏较强的确认信号后，四季度市场或将有较好的表现。投资机会可关注稳增长扩内需、跌出价值的绩优股及泛 TMT 板块。短线高手可在权重板块之间以及权重股和题材股之间来回切换。鉴于目前的成交量，预计短期市场仍是结构性行情，踏准板块轮动节奏更重要。

【晨早参考短信】

周三沪深三大指数再度集体下跌，沪指又失守了 3100 点指数关口，板块个股多数

下跌，市场情绪低迷。近期北向资金连续净流出，周三更是超百亿。虽然北向资金持有 A 股流动市值占比并不大，但是持仓多数为板块龙头，龙头股股价波动对板块和市场带来引导性作用，影响还是比较大的。面对目前市场持续的走低，无需过分悲观，A 股还是有经济基本面和估值支撑的，战略投资者可逢低配置。仅供参考。

声 明

※股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

※本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

※请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

※根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。

英大证券研究所

地址：深圳市深南中路 2068 号华能大厦 31 楼

邮编：518031

传真：86-755-83007074