

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】

大盘探底回升收复 3100 点，后市震荡筑底回升是大方向

一、周二市场综述

周二晨早短信提醒，周一沪深三大指数再度下行，沪指跌破 3100 点关口。除了国内最新宏观经济数据不济、政策的不及预期及人民币再次贬值下海外资金流出这三个因素外，又出现了新的因素的影响。一是 8 月 LPR 调整低于市场预期。1 年期 LPR 为 3.45%，下调 10 个基点，5 年期以上 LPR 为 4.20%，按兵不动。上述情况低于市场预期；二是白马股再度杀跌，抑制市场情绪；三是券商板块下跌也直接带领指数再次走低跌破 3100 点。以上是市场不利的因素，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。三是管理层积极引导增量资金流入。虽然短期有不利因素影响导致指数再度走低，但是随着一系列实质性的政策正在和即将出台，在基金等机构自购潮的来临下，指数短期调整后有望迎来筑底回升，战略投资者可逢低配置，短线高手可跟随板块轮动节奏，高抛低吸。

周二早盘，沪深三大指数集体一度高开，不过指数开盘快速拉升后便迎来小跳水，一度下行翻绿，市场情绪极度低迷。午后，否极泰来，上演“V”型反弹，三大指数均拉升翻红，沪指涨近 1%。盘面上看，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，券商以及石油板块回升，带领指数上行。

全天看，行业方面，互联网服务、通信服务、软件开发、文化传媒、游戏、船舶制造、计算机设备、证券、银行、半导体等板块涨幅居前，美容护理、医药商业、环保、家用轻工、电池、医疗器械等板块跌幅居前；题材股方面，数据要素、数据确权、国资云、算力、智慧政务、信创、数字阅读、数字经济、人工智能等题材股涨幅居前，宠物经济、新冠药物等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨跌参半，市场情绪略有回暖，赚钱效应良好，两市成交额 8184 亿元，截止收盘，上证指数报 3120.33 点，上涨 27.35 点，涨幅 0.88%，总成交额 3486.38 亿；深证成指报 10374.73 点，上涨 54.34 点，涨幅 0.53%，总成交额 4697.42 亿；创业板指报 2086.94 点，上涨 1.97 点，涨幅 0.09%，总成交额 2213.66 亿；科创 50 指报 901.13 点，上涨 9.04 点，涨幅 1.01%，总成交额 538.01 亿。

二、周二盘面点评

一是数据要素概念股大涨。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。

二是券商股探底回升。上周五证监会有关负责人的答记者问的相关内容基本上囊括了市场此前关心的事情，具体内容当中，降低印花税可能需要相关部门决策以及 T+0 暂时时机不成熟等消息影响下，还是对证券板块带来情绪上的打击，周一证券板块跳空下行也直接带领指数再次走低跌破 3100 点，周二券商板块探底回升，市场情绪回暖。展望后市，券商板块仍有机会，不追高，择机低吸，高抛低吸为主。目前看，政策支持。

“活跃资本市场”，中国结算将进一步降低股票类业务最低结算备付金，将该比例由现行的 16%调降至平均接近 13%，沪深交易所都在研究“允许主板股票、基金等证券的申报数量在 100 股(份)起的基础上，以 1 股为单位递增”；估值处于底部区域，有吸引力；流动性上，国内货币依旧宽松。尤其是头部券商与重点特色券商，有望充分享受资本市场发展红利。

三、后市大势研判

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，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。

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】

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，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，随着一系列政策的释放之下，指数短期调整后有望迎来筑底回升，战略投资者

可逢低配置，短线高手可跟随板块轮动节奏，高抛低吸。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