

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: [huixf@ydzq.sgcc.com.cn](mailto:huixf@ydzq.sgcc.com.cn)

## 【A股大势研判】

### 沪指失守 3100 点关口，后市震荡筑底概率加大

#### 一、周一市场综述

周一晨早短信提醒，上周沪深三大指数继续弱势下行，主要有以下几个方面的原因：一是人民币承压下北向资金净流出；二是政策信号低于市场预期；三是市场走弱和经济复苏弱势或有直接关系。短期调整或是中长期配置良机，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。

周一早盘，沪深三大指数集体低开，随后券商板块走低的拖累下，指数震荡回落。盘面上看，机场板块受利空影响大跌。午后，多板块拉升下，沪指、深成指强势翻红，但好景不长随后再度回落。临近尾盘，跌幅加剧，大盘跌破 3100 点关口，创业板指跌破 2100 点，三大跌幅均超 1%。盘面上，环保、算力板块领涨，但多数板块表现不佳。

全天看，行业方面，环保、公用事业、燃气、公用事业、工程咨询、工程建设等板块涨幅居前，保险、航空机场、证券、医药商业、光伏设备、物流、电池、房地产开发、电源设备、航天航空等板块跌幅居前；题材股方面，汽车拆解、空间计算、新型城镇化、医废处理、算力、东数西算等题材股涨幅居前，券商、机器人、统一大市场、AI 芯片等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪继续萎靡不振，赚钱效应较差，**两市成交额 6783**

亿元，截止收盘，上证指数报 3092.98 点，下跌 38.97 点，跌幅 1.24%，总成交额 2937.21 亿；深证成指报 10320.39 点，下跌 138.12 点，跌幅 1.32%，总成交额 3845.41 亿；创业板指报 2084.97 点，下跌 33.95 点，跌幅 1.60%，总成交额 1817.59 亿；科创 50 指报 892.09 点，下跌 12.16 点，跌幅 1.34%，总成交额 443.19 亿。

## 二、周一盘面点评

**一是算力概念股大涨。**消息面上，8 月 19 日，2023 中国算力大会在宁夏银川举办。工业和信息化部党组书记、部长金壮龙出席开幕式并发表致辞。他介绍，截至 2023 年 6 月底，全国在用数据中心机架总规模超过 760 万标准机架，算力总规模达到 197EFLOPS，位列全球第二。围绕算力枢纽节点建设 130 条干线光缆，数据传输性能大幅改善。金壮龙表示，未来要进一步优化算力基础设施布局，进一步完善算力设施高质量发展顶层设计，加强算力资源统筹，加大高性能智算供给，增加算力网络可靠性，提升高效集约利用水平。

**二是机场板块大跌。**消息面上，网上有传言称，某机场与中免重签协议，免税经营的扣点大幅下降。之后，相关的机场澄清：不属实。后续疫情的影响将逐步消散，消费复苏增长较为明确。前期“疫情受损”行业有望迎来修复行情，看好民航、机场等“疫情受损”行业的疫后修复机会。预计 2023 年航空公司将迎来业绩触底反弹带来的  $\beta$  行情。此外，机场将受益于航空需求的复苏，航空收入和非航收入都将明显改善。对周一机场板块出现短期下跌，无需过分担心。

**三是券商股大跌。**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，而板块跳空下行也直接带领指数再次走低跌破 3100 点。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

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。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】

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。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