

多空分歧加剧 A股存变盘可能



大盘延续震荡格局，上证指数上周五小幅高开，盘中指数围绕3300点整数关口持续震荡，最终收盘险守该点位。深证成指同样是高开高走，表现强于上证指数。截至收盘，上证指数收报3301.42点，上涨0.65%；深证成指收报10620.27点，上涨1.71%；创业板指收报2239.5点，大涨2.96%。沪深两市成交额达到1.77万亿元，较前一日放量2516亿元。杨晓春

在经历连续快速调整后，凭借经济数据的支撑预期，叠加流动性释放和增量资金的利好，指数放量反弹，或宣告连续调整结束，不过，在反弹或正式开启之际，这里仍需关注和留意几点：

首先，反弹仍需进一步确立。虽然近期市场种种迹象以及短期的政策再次释放下，指数放量拉升，但从反弹的有效性上看，仍需进一步的确立。尤其是在市场成文释放下能否持续，以及以券商为首的金融等权重股的上行能否持续的问题。

其次，这里更多的还是区间震荡，仍是行情第一阶段的后期，所谓的牛市第二波行情或仍需等待。根据历次放量行情的回落情况来看，其调整时间长短各异，短则一日，多则超百日，而且若未能快速收复，反复或许在所难免。也就是说，尽管连续调整或将结束，但震荡反复仍有可能持续。此外，此前市场调整之下新的增量资金并未进入，核心在于等

待和观望增量政策的实质性落地。在此之前，市场的预期和情绪或许更多地左右着市场震荡的方向。

震荡反复的过程中，切忌盲目追涨。虽然市场整体向好趋势明朗，在短期再次拉升下仍有继续上冲的空间，但对于更多的个股来说，还是会与市场保持节奏的一致性。在新的行情确定性未见分晓之下，高抛低吸降低持仓成本仍是这一期间的主基调。而对于期望加仓以及此前踏空的投资者，在市场震荡剧烈的情况下，仍建议稍作等待，等待政策进一步明朗以及市场新的行情启动的信号。

从技术面来看，目前三大指数中仅有创业板指向上收复10日均线，加上尾盘部分获利盘提前释放，本周初仍存对5日线的回踩测试需求。但日线MACD已经出现重新拐头上翘苗头，且日线KDJ此前死叉后一路震荡回落至低位刚拐头向上，在此前严重超卖后，短期仍有望呈现较强持续性的技术性修正。

市场观察

美国大选前后 A股将如何表现？

美国总统大选11月5日开始正式投票，接下来的两周时间这是全球最重要的宏观大事，将影响着全球资本市场的走势。中美经济联系密切，除了贸易战外，两位候选人的经济纲领也会影响到中国相关上市公司板块，进而影响整个股市。美国大选前后A股将如何表现？

历史看，美国大选对全球资本市场也会带来较大的影响。无论是谁当选总统，从经济角度看都可能引发中美贸易关系的紧张。而从人民币汇率上，如果哈里斯当选，可能延续拜登政策，未来人民币大概率升值，特朗普当选的话，不确定性较大。另外，无论谁当选，对于国产替代来说，都可能是新的催化，中美科技竞争的趋势还没改变，国家突破科技“卡脖子”的决心很坚定，国产替代产业链依然存在较大的发展空间。

从历史上看，美国大选对A股的长期走势影响较为有限，但在大选前后可能会对A股市场产生短期的情绪性影响。例如在2016年特朗普意外胜选时，亚太股市先后经历了剧烈下跌、剧烈反弹的高波动行情，反映出市场在不断评估特朗普带来的政策风险，但A股市场相对平静。板块方面，不同行业板块在美国大选前后的表现也有所不同。一些与美国经济联系较为紧密的行业，如出口导向型企业、科技行业等，可能会受到美国大选结果的影响。如果美国新政府加大对科技领域的监管力度，可能会对A股的科技板块产生一定的压力；而如果美国新政府推行积极的财政政策，加大基础设施建设投入，可能会对A股的相关产业链企业，如建筑材料、机械装备等行业产生一定的带动作用。

东方

A股整体“红盘率”接近四成 修复月余近1600股年线转涨

9月24日新政已来，A股市场在经历大幅波动后迎来温和震荡。市场持续回暖，个股也大面积修复。截至上周五收盘，不计算今年上市新股，目前年内收涨的个股数量已升至2060余只，较之此轮反弹行情初时（9月18日）的480余股累计增多近1580股。同时，A股平均年跌幅也由此前的26.72%收窄至目前的0.13%。

目前，市场年线红盘股数量已超2000只，整体“红盘率”接近四成。从修复的效果上看，大金融股在此轮反弹中表现优异，银行、非银金融板块年内年线收涨的个股比例分别达97.6%、87.1%。同时，交通运输、有色金属、国防军工、公用事业、通信板块内目前“红盘”股比例也已过半，而农林牧渔、综合、纺织服饰、医药生物、商贸零售板块年内收跌股的占比较高。

中财

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告

公告</