



A股缩量震荡 成交额跌破2万亿元

A股三大指数周三集体上涨,截至收盘,沪指涨0.13%,收报3812.22点;深证成指涨0.38%,收报12557.68点;创业板指涨1.27%,收报2904.27点。沪深两市成交额19781亿元,较周二缩量1404亿元。个股方面,上涨股票数量超过2400只,逾60只股票涨停。

杨晓春

周三A股市场延续了近期的震荡态势,整体行情呈现出温和波动的特点。此前沪深两市成交金额曾连续多日突破2万亿元,而周三成交额有所收敛,全天成交不足2万亿元,成交热度较前期略有降温。

自8月底调整以来,市场整体处于多空拉锯的胶着阶段,这种僵持状态的背后,是资金面呈现出的脆弱性特征。一方面,两融余额持续突破,创下2016年以来的历史新高,显示市场参与热情仍在;但另一方面,市场平均担保比例下降,这意味着投资者的杠杆率有所提高,投资的安全边际随之降低。多空双方在当前位置各有考量,既没有足够的力量推动指数大幅上行,也缺乏导致指数深度调整的因素,使得市场陷入了进退两难的僵持局面。

纵观历史,在牛市途中的调整过程中,这是比较典型的表现。那么,在市场震荡运行有望延续之下,谁会打破这种僵局呢?目前看,海外美联储降息以及国内市场券商板块的表现或成为短期破局的关键。

1.美联储降息“箭在弦上”。市场目前已完全定价美联储将于9月恢复降息,预计降息25个基点的概率为

89%。历史经验表明,在美联储宽松货币政策影响下,全球大类资产往往能受益于流动性扩张并取得较好表现。这对A股市场整体构成利好;

2.券商板块同时受益于国内政策支持和资本市场深化改革。在加快建设金融强国背景下,进一步深化改革仍是资本市场下半年工作重点。居民储蓄正在加速向资本市场转移,形成持续的增量资金来源,为券商业务带来持续动力。

整体看,当前市场正经历牛市途中较为典型的震荡调整,而在牛市核心逻辑未发生根本改变的背景下,这一阶段的震荡仍可视作牛市进程中的洗盘整理。从短线维度来看,市场三大指数全线收红,但量能进一步萎缩,成交额不足2万亿。量能的持续萎缩意味着当下市场买盘逐步衰退,若无增量资金驰援的话,想要进一步向上挑战前高或存难度,仍先以区间震荡结构看待为主。而站在中长期维度来看,由于此前指数刚刚经历了为期数月的波段上涨行情,存在着一定回调修正的需求,而高位缩量震荡整固有利于筹码的充分沉淀,只要中期趋势没有发生改变,在短线整理结束后,对于后市走势依旧值得期待。



概念题材

算力产业链卷土重来 赚钱效应呈现分化态势

周三,算力硬件股集体反弹,工业富联、东山精密、景旺电子等涨停,胜宏科技、中际旭创、沪电股份、新易盛等个股同样涨幅居前。近期算力股波动加剧,核心在于在经历此前波动上涨后,短线的资金拥挤度偏高导致分歧加剧,筹码结构出现一定的松动,预计后续还是会以震荡为主,重点留意核心标的低吸机会。

游戏、影视等娱乐板块午后进一步加强,金逸影视、新炬网络、粤传媒、巨人网络等涨停,幸福蓝海、元隆雅图、芒果超媒等个股涨幅居前。中国电影市场仍处于恢复进程中,后续有望进入新一轮产品周期。游戏方面,行业增速已由此前的个位数水平显著提升至双位数。随着产业高景气度持续验证,可关注国内政策端改善及海外产业趋势变化带动的估值提升机会。



个股层面来看,赚钱效应依旧呈现分化态势。其中算力硬件方向再度走强。工业富联早盘快速涨停吹响反弹号角,其中液冷方向领涨,思泉新材、淳中科技双双涨停,英维克同样涨超7%,PCB概念同样活跃,胜宏科技再涨超10%于盘中刷新历史新高,东山精密、景旺电子等涨停。不过在市场整体缩量的环境下,算力硬件想要重新开启新一轮的波段行情或具难度,耐心等待回调低吸或更为稳妥。

海雪峰

热股追踪

券商调研与评级同步发力 偏好红利、科技 白酒股难入法眼



火热行情下,券商分析师积极调研上市公司,挖掘新的投资机遇。数据显示,近期券商调研频次与研报发布数量均创下小高峰,过去半个月,券商合计调研了超870家上市公司,其中电子、机械设备、医药生物、电力设备关注度较高。

从行业分布来看,电子、机械设备、医药生物被券商调研的数量较多,分别为119家、115家、106家;其次是电力设备、计算机,分别有63家、61家公司被券商调研。值得一提的是,电力设备成为近期券商调研中热度蹿升最快的板块,在近期券

商调研热度最高的前20只股票中,电力设备行业占到5只,分别是金盘科技、欧陆通、震裕科技、麦格米特、大金重工。

与此同时,分析师也在结合最新财报数据调整股票评级,近期有30多只个股被上调评级,主要集中在红利、科技等板块;有20多只个股评级遭下调,白酒股是重灾区。

不少高股息类的股票被券商扎堆上调评级,如银行、公用事业板块。银行股方面,成都银行被天风证券、国投证券等上调至“买入”评级。

过去半个月,共有26只股票被券商下调评级,以白酒为代表的食品饮料板块是其中重灾区。具体来看,多只白酒股评级下调的理由,多为白酒行业目前处于行业调整期,消费需求承压导致盈利预期下降。例如,五粮液近期被中国银河证券、方正证券下调评级,方正证券最新评级为“推荐”,中国银河证券下调为“谨慎推荐”评级。

上海证券报

龙虎榜

机构周三买入这15股 3.53亿元抢筹晓程科技

数据显示,9月10日龙虎榜中,15只股票呈现机构净买入。机构净买入前三的股票分别是晓程科技、天际股份、浙江荣泰,净买入金额分别是3.53亿元、1.6亿元、1.17亿元。第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
晓程科技	0.22%	35298.15
天际股份	4.34%	15945.72
浙江荣泰	6.47%	11660.74
巨人网络	10.01%	9132.62
金陵体育	9.93%	7712.84
元道通信	20.01%	3996.17
汇嘉时代	9.98%	3046.94
圣晖集成	10.00%	2315.26
通源石油	14.88%	2312.60
三协电机	2.51%	1864.52
*ST宇顺	5.00%	1279.78
锡装股份	-2.67%	1188.64
*ST亚太	4.98%	146.55
宁新新材	-9.21%	113.13
盖世食品	6.18%	54.47

公告速递

白银有色:涉嫌信息披露违法违规被中国证监会立案;

德马科技:拟中标2.9亿元拉美某知名电商巨头的智能物流项目;

皇庭国际:晶岛国商购物中心(深圳皇庭广场)司法拍卖流拍;

平高电气:拟投资设立两家全资子公司;

嘉和美康:股东赛富璞鑫拟减持不超过1.94%公司股份;

*ST金科:实施资本公积金转增股本事项,股票停牌;

ST浩丰:至芯网络将成为公司控股股东,股票9月11日起复牌;

晶合集成:预计28nm OLED显示驱动芯片年底可进入风险量产;

禹洲集团:8月合约销售额为4.03亿元;

福立旺:控股子公司强芯科技拟投资5亿元建设高端线材母料项目;

澳洋健康:公司股票将继续停牌不超过3个交易日;

世荣兆业:珠光集团通过无偿划转方式间接持股60.28%;

泉峰汽车:德润控股及其一致行动人拟免于发出收购要约;

水晶光电:公司产品或可作为视觉端口,应用于机器人终端;

云维股份:重大资产重组进展顺利;

博威合金:公司目前具备压延合金铝箔的生产能力;

抚顺特钢:因要约收购股份事项,股票今起停牌一日。

第一财经

今日新股

昊创瑞通

申购代码:301668,申购价格:21元/股,发行量:2790万股,单一账户
申购上限:0.65万股,发行市盈率:21.02倍。

公司主要从事智能配电设备的研发、生产和销售,主要产品包括智能环
网柜、智能柱上开关和箱式变电站等,产品主要应用于配电网领域。 中 财