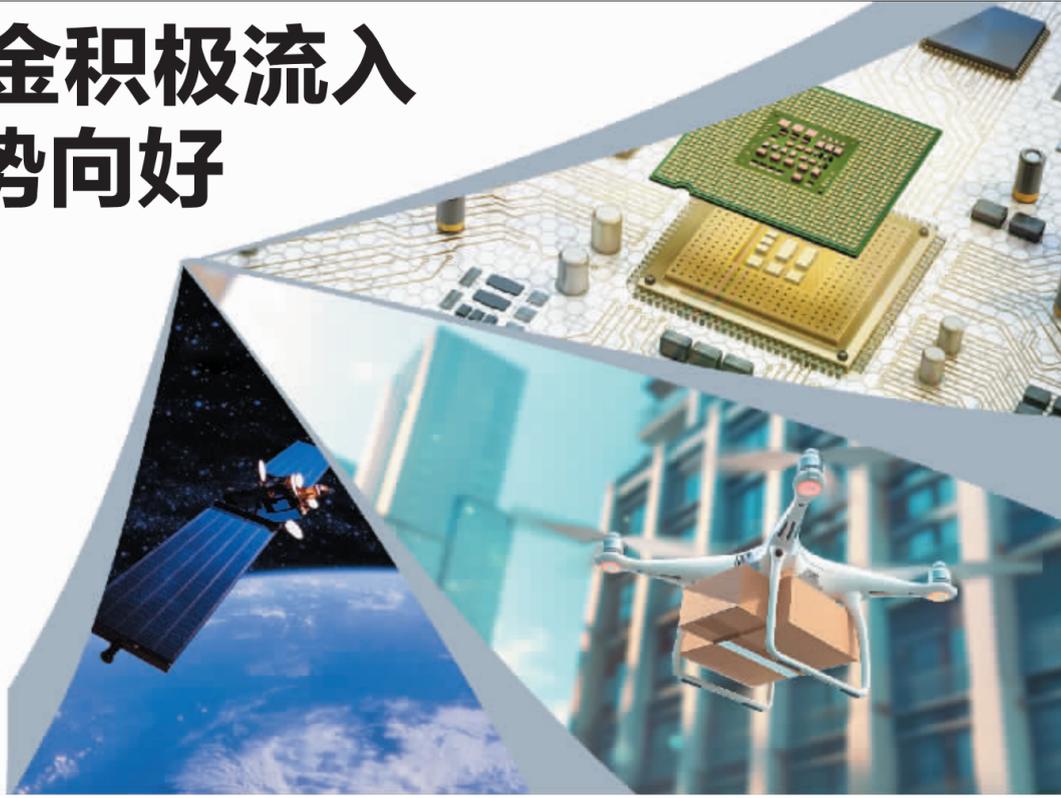


# 三路增量资金积极流入 A股市场趋势向好



10月21日,A股市场冲高回落,截至收盘,上证指数、创业板指小幅上涨,深证成指涨逾1%,北证50指数涨逾16%,创历史新高。整个A股市场超3700只股票上涨,190只股票涨停,军工、低空经济、半导体等板块爆发。市场成交量,成交额达2.23万亿元。10月以来,截至10月18日,融资资金、股票型ETF资金和上市公司回购均表现积极,合计净流入近3000亿元。

分析人士认为,超预期政策为股市带来增量资金,并带动投资者信心提升,促进A股市场估值修复。市场在海外风险影响下或有波动,但是中期上行方向仍不变。

● 本报记者 吴玉华

## 北证50指数创历史新高

10月21日,A股市场冲高回落,盘中上证指数一度涨逾1%,站上3300点,深证成指一度涨近3%,创业板指一度涨逾3%,科创50指数一度涨逾8%。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨0.20%、1.09%、0.69%、2.22%、16.24%,北证50指数收报1255.32点,创收盘历史新高。

当日A股成交额为2.23万亿元,较前一个交易日增加近1000亿元。其中,沪市成交额为8557.81亿元,深市成交额为13282.06亿元。整个A股市场共有3773只股票上涨,190只股票涨停,1441只股票下跌,0只股票跌停。

从盘面上看,军工、半导体、低空经济等板块爆发,钢铁、券商、银行等板块调整。申万一级行业中,国防军工、社会服务、传媒行业涨幅居前,分别上涨4.72%、3.75%、3.36%;钢铁、银行、非银金融行业跌幅居前,分别下跌1.64%、1.23%、1.22%。

在21日市场冲高回落的过程中,低空经济板块表现强势,Wind低空经济指数上涨6.23%,板块内金盾股份、航宇微20%涨停,莱斯信息、通裕重工涨近20%,中国卫星、中信海直、洪都航空、万丰奥威等多只股票涨停。

对于低空经济板块,浙商证券研究所联席所长邱世梁表示,低空经济在政策、产业等多个层面均有重大突破,行业正处于加速落地阶段,万亿市场有望逐步到来。看好低空制造、低空服务和低空运营三大环节。

## 三路资金净流入近3000亿元

10月以来,A股市场震荡,成交活跃,来自融资资金、股票型ETF资金和上市公司回购资金积极流入市场。

Wind数据显示,10月以来截至10月21日,上证指数、深证成指分别累计下跌2.05%、0.56%,创业板指累计上涨1.62%。A

股市场10月以来10个交易日有5个交易日成交额超2.1万亿元,其他5个交易日成交额均超1.3万亿元。

从融资余额情况来看,Wind数据显示,截至10月18日,10月以来A股市场融资余额报16016.42亿元,累计增加1709.92亿元,其中10月8日融资余额单日增加1074.86亿元,创单日增加金额纪录。行业层面,申万一级行业均出现融资余额增加,增加金额最小的综合行业为0.95亿元,电子、非银金融、计算机行业融资净买入金额居前,分别达294.34亿元、221.56亿元、151.47亿元,电力设备、医药生物行业融资净买入均超80亿元。个股方面,东方财富、中芯国际、中信证券融资净买入金额居前,分别为57.79亿元、29.40亿元、22.97亿元;科大讯飞、五粮液、山西汾酒融资净卖出金额居前,分别为6.46亿元、4.69亿元、3.58亿元。

Wind数据显示,截至10月18日,10月以来股票型ETF累计净流入超1200亿元。其中,易方达创业板ETF净流入超250亿元,嘉实上证科创板芯片ETF净流入超190亿元,华夏上证科创板50成份ETF净流入超150亿元,华安创业板50ETF净流入超90亿元,华泰柏瑞沪深300ETF净流入超70亿元。可以看到,10月以来,来自股票型ETF的增量资金显著加仓创业板、科创板。市场表现上,创业板指、科创50指数走势显著强于上证指数、深证成指、沪深300指数。

从上市公司回购情况来看,10月以来上市公司积极实施回购。Wind数据显示,截至10月18日,10月以来共有414家上市公司实施回购,合计回购金额为75.54亿元,方大炭素、温氏股份、卡倍亿回购金额居前,分别为6.01亿元、2.64亿元、2.27亿元。随着股票回购增持再贷款正式落地,10月20日,招商蛇口、中国石化、中国外运、中远海能、中远海发、招商轮船等多家上市公司公告称,公司或控股股东已与银行签订贷款协议或取得贷款承诺函,将使用贷款资金用于回购或增持。此外,Wind数据显示,截至10月18日,共有60家上市公司管理层10月以来实施增持,合计增持金额为1.78亿元。

截至10月18日,10月以来,来自融资资金、股票型ETF资金和上市公司回购资金合计净流入近3000亿元。

## 机构称市场中期上行方向不变

Wind数据显示,截至21日收盘,万得全A滚动市盈率率为18.29倍,沪深300滚动市盈率为12.96倍,估值仍具有性价比,A股总市值为91.62万亿元。

Wind数据显示,21日沪深两市主力资金净流出405.93亿元,其中沪深300主力资金净流出169.34亿元;出现主力资金净流入的股票数为1833只,出现主力资金净流出的股票数为3263只。

行业板块方面,21日申万一级行业中仅有国防军工、电力设备、有色金属、传媒4个行业出现主力资金净流入,净流入金额分别为16.97亿元、16.28亿元、8.08亿元、4.56亿元;在出现主力资金净流出的27个行业中,非银金融、电子、计算机行业主力资金净流出金额居前,分别净流出116.43亿元、74.54亿元、52.45亿元。个股方面,21日拓维信息、力源信息、隆基绿能主力资金净流入金额居前,分别为13.45亿元、6.67亿元、6.66亿元。东方财富、天风证券、海通证

视觉中国图片

券主力资金净流出金额居前,分别为41.63亿元、17.90亿元、14.61亿元,主力资金显著流出券商股。

对于A股市场,中信证券联席首席策略师裘翔表示,市场当前仍处于活跃资金主导的政策预期博弈交易阶段,散户资金脉冲式持续入场,基本面逻辑相对弱化,这种市场特征料仍将持续一段时间。政策信号依旧积极,待政策落地起效、价格信号验证企稳后,机构资金或将迎来积极入场时机,稳步上涨的行情将持续较长时间,届时绩优成长和内需板块预计将持续占优。

“权益市场在海外风险影响下或有波动,但是中期上行方向仍不变。”平安证券首席策略分析师魏伟表示,国内政策支持科技转型的信号更加明确,以科技和制造为代表的成长板块更为受益,估值空间弹性较大,建议关注政策支持和产业转型的方向,包括新质生产力(TMT/国防军工等)、高端制造业(汽车/机械设备/电力设备等)与出海、国企改革等。

银河证券策略首席分析师杨超表示,超预期政策为股市带来增量资金,并带动投资者信心提升,促进A股市场估值修复。随着经济基本面改善,有望带动A股上市公司盈利增长,进一步促进股市上涨。

## 21日主力资金净流入金额前十股票

证券代码	证券简称	21日涨跌幅(%)	主力净流入额(万元)
002261.SZ	拓维信息	10.00	134,538.30
300184.SZ	力源信息	20.00	66,736.90
601012.SH	隆基绿能	6.44	66,576.46
300750.SZ	宁德时代	1.39	50,081.17
002459.SZ	晶澳科技	9.99	49,626.12
002085.SZ	万丰奥威	9.99	46,963.69
300185.SZ	通裕重工	19.83	33,787.97
300339.SZ	润和软件	11.22	32,416.49
000617.SZ	中油资本	9.99	30,359.97
601668.SH	中国建筑	3.50	29,968.33

数据来源/Wind 制表/吴玉华

## 中证协启动 券商数字化能力成熟度评估

● 本报记者 赵中昊

中国证券报记者日前从业内获悉,中国证券业协会近日在行业内启动券商数字化能力成熟度评估工作,以扎实推进券商数字化能力建设工作,帮助券商摸清自身数字化能力发展进度,发现数字化转型中存在的问题和短板,进一步明确数字化能力建设工作方向。评估周期起止日期为2024年10月21日至2024年11月21日。

业内人士认为,数字化能力成熟度评估对于推动证券行业数字化转型具有重要意义。一方面,它有助于证券公司更清晰地认识到数字化转型的必要性和紧迫性,从而加大投入、加快步伐;另一方面,它也为证券公司提供了更为具体和可操作的转型路径和方法,有助于提升转型的效率和成功率。

## 明确券商自评工作要求及流程

记者了解到,中证协在此前发布的团体标准《证券公司数字化能力成熟度指引》的基础上,编写了《证券公司数字化能力成熟度评估方案》,明确了券商开展数字化能力评估的工作要求、流程,以及评估指标、内容和方法。中证协在《方案》中指出,通过开展证券公司数字化能力成熟度等级评估,帮助证券公司系统摸清本公司数字化能力发展的进度,通过“对标对表”,发现本公司数字化转型中存在的问题和短板,进一步优化加强数字化能力建设的方向。此外,评估结果可以协助监管部门全面掌握证券行业整体的数字化水平,为决策提供重要参考。评估工作过程中应遵循客观公正、科学严谨、全面准确的原则。

根据《方案》要求,开展券商数字化能力评估工作应由券商自评工作组,由评估工作组统筹开展评估工作。券商组织自我评估工作时,评估工作组一般由企业CIO(首席信息官)等高级管理人员任组长,牵头负责评估工作;评估工作组评估人员构成和数量可根据各证券公司的实际情况确定,一般应由IT部门和业务部门的人员组成。

《方案》明确了券商自评工作组的主要职责。工作组应依据《方案》要求,结合企业实际情况,明确评估工作分工和工作流程,并培训工作人员;细化确定各能力项评估数据或材料的采集方式,拟定调查大纲、设计调查问卷等;针对各能力项,调查和采集相关数据和证明材料;综合分析数据和证明材料,计算形成能力项、能力子域、能力域以及企业整体评估结果。

## 助力行业数字化转型

10月11日,中证协发布团体标准《证券公司数字化能力成熟度指引》。《指引》中对券商数字化转型的定义为,在信息化建设的基础上,利用数字化能力,对企业战略体系、商业模式、业务流程、生产运营、组织架构等进行全方位、系统化地变革和重塑。其中,数字化能力的定义是,在依法合规前提下运用技术和数据要素,对各种业务流程、产品和服务和管理进行数字化重塑与创新,以提高运营效率、优化客户体验、增强风险管理水平,并创造新的价值提供方式和商业模式的能力。

《指引》建立了以数字化治理、数据管理、数字化技术应用、数字化基础设施建设、网络和信息安全、经营管理数字化、产品和服务数字化、内控体系数字化以及可持续发展基础9个方面为核心的证券公司数字化能力成熟度模型;明确了证券公司数字化能力从一级到五级的成熟度等级要求;详细定义了由9个能力域、25个能力子域、40个能力项不同成熟度对应的数字化发展能力要求;确定了成熟度等级的判定方法,包括评分方法、权重、计算方法等内容,阐释能力得分与对应成熟度关系。

有券商人士对记者表示,《指引》的发布,不仅为券商的数字化转型提供了明确的指导和方向,也体现了监管部门在推动行业数字化转型方面的前瞻性和领导力。数字化能力成熟度模型构建了一个高度量化的评估方法,使得券商的数字化能力可以得到更为客观和准确的评价,有助于行业内形成更为公平和透明的竞争环境,也为行业的健康有序发展奠定了坚实的基础。后续,行业协会或进一步加强对行业数字化转型的指导和支撑,通过组织培训、分享案例、提供咨询等方式,帮助券商更好地理解《指引》的内容和要求,并推动其在实践中的应用。



视觉中国图片

# 季报季把握业绩超预期方向 科技及中高端制造或是主线

● 本报记者 胡雨

随着上市公司三季报陆续披露,围绕行业板块景气度及盈利前景挖掘投资机会备受投资者关注。Wind数据显示,截至10月21日中国证劵报记者发稿时,已有73家A股上市公司今年前三季度归母净利润较上年同期增长,这些公司较为密集地分布在基础化工、医药生物、电子、汽车等行业。

在业内人士看来,如果后续政策效果持续显现,三季度可能是全年盈利的低点,四季度A股盈利有望逐渐改善;就后市配置而言,三季报业绩有望超预期、有景气支撑或政策潜在催化可能的品种是值得关注的重点,基本面更优的科技及中高端制造行业或是股市的主线。

## 三条线索捕捉景气方向

Wind数据显示,截至10月21日记者发稿时,已有超过110家A股上市公司披露了2024年三季报,其中73家公司今年前三季度归母

净利润较上年同期增长。从行业分布情况看,目前基础化工、医药生物、电子、汽车四个行业业绩优股分布较为密集,前三季度归母净利润同比增长的行业公司数量分别达到11家、10家、9家、8家。

从单家公司情况看,基础化工行业上市公司正丹股份前三季度实现归母净利润8.25亿元,同比增幅高达2949.37%,其也是前述73家公司中归母净利润增长最快的公司;电子行业上市公司日久光电紧随其后,公司前三季度实现归母净利润632.79万元,同比增幅高达1448.11%;华电能源、翔港科技、达瑞电子、江苏索普、仕佳光子、海通发展、综艺股份、乾照光电、永吉股份、聚灿光电10家上市公司,前三季度归母净利润同比增幅均在100%以上。从行业分布看,这些公司分属公用事业、轻工制造、电子、基础化工、通信、交通运输等行业。

北交所也有上市公司抢先报喜。建邦科技前三季度实现归母净利润7565.61万元,同比增长50.82%;民士达前三季度实现归母净利润7073.90万元,同比增长10.66%。从行业

分布情况看,这两家公司分属汽车、轻工制造行业。

A股2024年前三季度整体盈利情况尚待上市公司季报进一步披露方能揭晓,对于可能相对景气的行业板块,广发证券策略首席分析师刘晨明提供了三条线索:一是景气度确定性较高的科创板(算力链、汽车电子、果链、PCB),以及部分外需出口链(尤其是亚非拉出口链);二是存在供给壁垒的红利资产,其依然凸显了行业格局的优势及经营方面的稳定性,如公用事业类(水电、火电)、交运(航运、快递)等;三是保险、农业以及部分内需消费板块,如饮料、零食等。

## 青睐业绩有望超预期品种

从投资角度出发,海通证券策略首席分析师吴信坤认为,A股9月24日以来的上涨势头已经放缓,市场进入震荡期,借鉴历史经验,基本面表现更好的行业在震荡期表现也相对较好。就后市布局而言,基本面更优的科技及中高端制造行业或是股市的主线,细分

领域看好国产操作系统、半导体、人形机器人、汽车、家电等。

华安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞认为,在政策进一步加码或基本面出现改善迹象之前,预计市场将延续震荡态势,建议继续配置三季报业绩有望超预期、有景气支撑或政策潜在催化可能的品种,其主要集中在成长板块和存在补涨可能的部分消费品,如电子、通信、新能源电力、军工、家电、汽车、医药、农林牧渔等。

就单季度盈利状况而言,结合对宏观经济数据的分析,招商证券策略首席分析师张夏认为,如果后续政策效果持续显现,三季度可能是全年盈利的低点,四季度A股盈利有望逐渐改善。对于三季度及四季度业绩有望改善的细分领域,张夏预计主要集中在三个方向:“一是消费服务、医药领域,如白电、纺织制造、养殖业、休闲食品、化学制药等;二是TMT领域,如半导体、消费电子、计算机设备等;三是部分顺周期领域,如化工原料、工业金属、贵金属、工程机械、汽车零部件、航海装备等。”