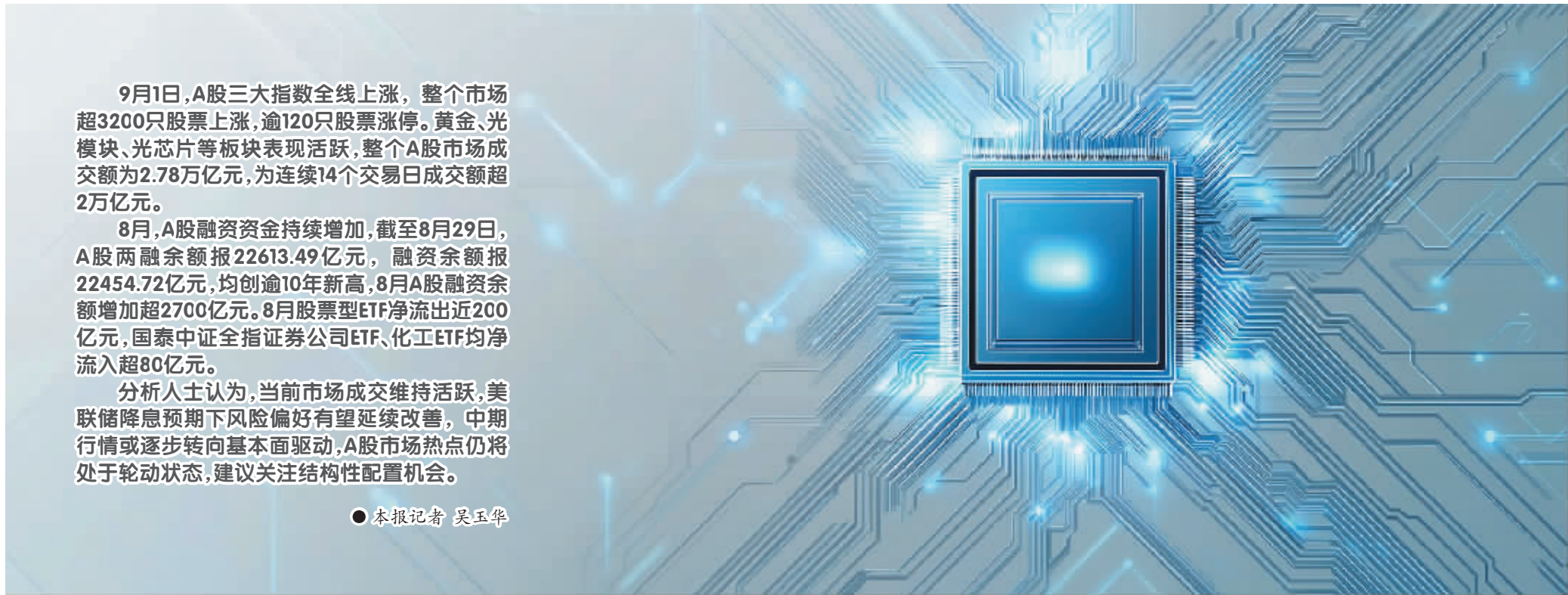


# A股9月迎来“开门红” 市场热点延续轮动



9月1日,A股三大指数全线上涨,整个市场超3200只股票上涨,逾120只股票涨停。黄金、光模块、光芯片等板块表现活跃,整个A股市场成交额为2.78万亿元,为连续14个交易日成交额超2万亿元。

8月,A股融资金持续增加,截至8月29日,A股两融余额报22613.49亿元,融资余额报22454.72亿元,均创逾10年新高,8月A股融资余额增加超2700亿元。8月股票型ETF净流出近200亿元,国泰中证全指证券公司ETF、化工ETF均净流入超80亿元。

分析人士认为,当前市场成交维持活跃,美联储降息预期下风险偏好有望延续改善,中期行情或逐步转向基本面驱动,A股市场热点仍将处于轮动状态,建议关注结构性配置机会。

●本报记者 吴玉华

## 通信板块领涨市场

9月1日,A股市场迎来“开门红”行情,三大指数全线上涨。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数分别上涨0.46%、1.05%、2.29%、1.18%,北证50指数下跌0.36%。

大盘股与小微盘股携手上涨,小微盘股表现相对活跃。大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.16%、0.46%,小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨0.84%、1.07%、1.47%。

从对指数贡献度来看,工业富联、海光信息、紫金矿业、药明康德、洛阳钼业对上证指数贡献点数居前,合计达8.69点,占上证指数上涨点数的近五成。中际旭创、新易盛、天孚通信、先导智能、全志科技对创业板指贡献点数居前,合计达56.89点,占创业板指上涨点数的逾八成。部分股票对指数的推动作用可见一斑。

市场成交有所缩量,当日A股市场成交额为2.78万亿元,较前一个交易日减少526亿元。其中,沪市成交额为12083.48亿元,深市成交额为15416.13亿元。自8月13日以来,A股市场成

交额已连续14个交易日超2万亿元。

个股方面,整个A股市场上涨股票数超3200只,逾120只股票涨停,2086只股票下跌,7只股票跌停。

从盘面上看,黄金、光模块、光芯片、CRO、创新药等板块表现活跃,保险、卫星互联网、炒股软件等板块出现调整,市场继续轮动上行。申万一级行业中,通信、综合、有色金属行业涨幅居前,分别上涨5.22%、4.27%、3.46%;非银金融、银行、家用电器行业跌幅居前,分别下跌1.28%、1.03%、0.54%。

领涨的通信板块中,锐捷网络涨逾16%,中际旭创涨逾14%,光库科技涨逾13%,有方科技、东土科技均涨逾12%,天孚通信涨逾11%,三维通信、恒宝股份、数据港均涨停,新易盛涨逾9%。

## 融资余额超2.2万亿元

Wind数据显示,截至8月29日,A股两融余额报22613.49亿元,融资余额报22454.72亿元,均创逾10年新高,8月A股市场融资余额增加2744.45亿元。其中,A股两融余额距离历史高点仅差116.86亿元,深市两融余额为11020.41亿元,创历史新高。

具体来看,在8月的21个交易日中,A股融资余额有18个交易日出现增加,其中有11个交易日融资余额增加超110亿元,仅在8月1日、8月8日、8月21日出现减少。

值得注意的是,8月13日—8月29日,A股连续13个交易日成交额与两融余额均超2万亿元。在A股历史上,仅有18个交易日成交额与两融余额均超2万亿元。近期,A股市场两融交易活跃,两融交易额占A股成交额的比例在8月22日—8月29日连续6个交易日超11%。两融余额占A股流通市值的比例在8月29日为2.40%。从历史高点来看,2015年2月10日两融交易额占A股成交额的比例达22.23%,2015年7月3日两融余额占A股流通市值的比例达4.73%。

从行业情况来看,8月申万一级31个行业中有30个行业出现融资余额增加,电子、计算机、通信行业融资净买入金额居前,分别为784.24亿元、248.12亿元、235.51亿元。仅有煤炭行业出现融资净卖出,金额为9.55亿元。

从个股情况来看,8月687只股票融资净买入金额超1亿元,寒武纪-U、胜宏科技、中芯国际、新易盛、海光信息融资净买入金额居前,分别为60.48亿元、57.48亿元、53.19亿元、45.62亿元、41.61亿元。82只股票融资净卖出金额超1亿元,潞安环能、万华化学、中远海科、西藏天路、

电投能源融资净卖出金额居前,分别为5.51亿元、5.14亿元、3.88亿元、3.73亿元、3.69亿元。

从ETF资金情况来看,Wind数据显示,8月股票型ETF资金合计净流出199.24亿元。其中,华夏上证科创板50成份ETF净流出超260亿元,易方达上证科创板50ETF净流出超80亿元,国联安半导体ETF净流出超70亿元,而国泰中证全指证券公司ETF、化工ETF净流入均超80亿元。

招商证券首席策略分析师张夏表示,目前驱动市场上行的关键力量来自赚钱效应积累后,持续增量资金流入所形成的正反馈。

## 关注结构性配置机会

Wind数据显示,截至9月1日收盘,A股总市值为114.54万亿元。万得全A滚动市盈率为22.26倍,沪深300滚动市盈率为14.14倍。

张夏认为,9月增量资金或继续净流入,增量资金正反馈有望继续,融资、私募基金、产业/主题ETF等资金有望继续活跃。

“当前市场成交维持活跃,资金面持续驱动叠加政策预期升温,为市场行情提供支撑。”中国银河证券首席策略分析师杨超表示,外部环境相对平稳,美联储9月降息预期

## 9月1日涨幅前十行业

行业	涨幅(%)
通信(申万)	5.22
综合(申万)	4.27
有色金属(申万)	3.46
医药生物(申万)	2.79
电子(申万)	1.42
机械设备(申万)	0.94
纺织服饰(申万)	0.91
环保(申万)	0.85
传媒(申万)	0.78
房地产(申万)	0.76

数据来源/Wind 制表/吴玉华

较高,全球资本流向重塑利好权益市场。A股市场热点仍将处于轮动状态,关注结构性配置机会。

“美联储降息预期下风险偏好有望延续改善,中期行情或逐步转向基本面驱动,尽管中报全A非金融业绩增速小幅回落,但宏观和中观数据显示景气度回升。”华泰证券研究所策略首席分析师何康表示,在9月产业密集催化下,科技板块或仍有表现。

对于市场配置,何康表示,建议关注AI链、医药、“反内卷”、军工等强势方向内部高切低的机会,PEG(市盈率相对盈利增长比率)视角下当前创新药/CXO、AI应用等板块具备性价比;中报业绩披露后盈利视角切换,左侧布局受益于人民币升值、基本面有改善预期、估值和筹码处于相对低位的消费、非银金融、电新等板块。

杨超认为,成长板块上半年展现出较高景气度,随着产业趋势继续向上,更多线索聚集有望形成轮动主线;中长期视角下供需格局改善与行业盈利修复带动“反内卷”概念,关注基础化工、建筑材料、光伏设备、电池等领域;估值具备安全边际的红利资产,配置逻辑依然清晰;政策呵护下的大消费领域具备投资价值。

## 8月融资净买入额前十行业

行业	两融余额(万元)	融资余额(万元)	净买入额(万元)
SW电子	30704045.20	30584041.01	7842427.22
SW计算机	17791633.17	17734581.84	2481230.37
SW通信	9426805.01	9391942.33	2355066.45
SW电力设备	16211302.41	16150256.25	1948698.67
SW机械设备	12039977.10	12003707.75	1723377.41
SW医药生物	15997594.05	15930317.30	1353757.53
SW非银金融	17817011.59	17762492.92	1308742.90
SW汽车	11453324.88	11419965.85	1189190.68
SW有色金属	9977948.12	9927174.94	1054906.83
SW国防军工	7956381.35	7916230.08	1011544.20

## 8月融资净买入额前十股票

证券代码	证券简称	两融余额(万元)	融资余额(万元)	净买入额(万元)
688256.SH	寒武纪-U	1067438.28	1062409.48	604842.12
300476.SZ	胜宏科技	1200286.52	1191978.96	574793.90
688981.SH	中芯国际	1291432.07	1287764.61	531931.80
300502.SZ	新易盛	1210424.01	1202037.99	456196.66
688041.SH	海光信息	777579.63	773524.51	416132.04
300059.SZ	东方财富	2744712.97	2740723.14	398752.94
300308.SZ	中际旭创	1097199.55	1091765.01	361579.82
601138.SH	工业富联	604756.48	601458.32	359922.35
600111.SH	北方稀土	846471.68	843485.74	298153.08
000063.SZ	中兴通讯	1004930.91	1003584.52	277136.06

## 8月净流入额前十股票型ETF

基金简称(官方)	净流入额(亿元)
国泰中证全指证券公司ETF	88.42
化工ETF	86.14
国泰中证全指通信设备ETF	44.14
华宝中证全指证券公司ETF	38.17
汇添富中证主要消费ETF	37.57
国泰中证煤炭ETF	29.17
华夏上证50ETF	26.06
嘉实中证稀土产业ETF	25.75
酒ETF	24.78
易方达中证人工智能主题ETF	22.75

数据来源/Wind 制表/吴玉华

# 9月“金股”出炉 券商研判成长风格有望继续占优

●本报记者 胡雨

券商9月“金股”日前陆续出炉。Wind数据显示,截至9月1日中国证券报记者发稿时,已有超过120只标的人围券商9月“金股”名单,中兴通讯同时获得3家券商推荐,是同时期最受关注的标的。A股8月走强带动券商8月“金股”大多数在当月取得正收益,开源证券金股指数、华鑫证券金股指数、中原证券金股指数月涨幅均超过20%,排名靠前。

券商人士研判,A股9月保持震荡上行的概率仍然较大,但是斜率较8月可能会相对放缓,风格上可能相对偏大盘风格,成长风格有望继续占优,算力、人工智能、消费电子等方向值得重点关注;受益于政策加持,新消费、创新药以及部分周期行业在短期波动后,仍存在比较明确的向上逻辑。

## 超120只“金股”获券商看好

9月1日,中兴通讯A股股价大涨逾5%,盘中一度创出阶段新高。作为国信证券、中泰证券、华泰证券集体看好的标的,中兴通讯同时入围了前述3家券商的9月月度“金股”名单,是同时期最受券商青睐的月度“金股”。

包括中兴通讯在内,Wind数据显示,截至9月1日记者发稿时,已有超过120只标的人围券商公布的9月月度“金股”名单,泸州老窖、金山办公、晶晨股份、雷赛智能、新易盛5只标的同时

## 券商推荐频次居前的9月“金股”

证券简称	推荐频次(次)
中兴通讯	3
泸州老窖	2
金山办公	2
晶晨股份	2
雷赛智能	2
新易盛	2

## 券商8月“金股”月度涨幅前十

证券简称	累计涨幅(%)
华胜天成	115.11
寒武纪-U	110.36
思泉新材	100.66
新易盛	88.26
强瑞技术	67.36
中际旭创	63.10
歌尔股份	59.51
工业富联	55.53
瑞芯微	52.65

数据来源/Wind 制表/胡雨

获得2家券商联合推荐,后市投资价值获得认可,涉及券商包括东吴证券、华安证券、东兴证券、华泰证券、中原证券、光大证券等。

从券商9月月度“金股”行业分布情况看,汽车行业含“金”量最高,共有15只标的获得券

商推荐;电子、机械设备、计算机等行业获得券商推荐的月度“金股”分别有13只、9只、8只,数量排名相对靠前。从整体风格上看,券商9月月度“金股”相对密集地分布在科技成长方向。

金蝶国际、中国太平、泡泡玛特、中国黄金国际、腾讯控股、阿里巴巴-W等港股上市公司也入围了券商9月月度“金股”名单。日前股价创出阶段新高的腾讯控股在最近几个交易日出现回调,不过国金证券认为,AI全面重塑生态系统将构建腾讯控股核心护城河。此外,视频号作为战略级产品将成为公司下一个主要增长极,业务结构优化带来的盈利能力改善比单纯的降本增效也更具可持续性,预计未来几年公司利润增速将持续快于收入增速。

## 8月“金股”大多取得正收益

回顾券商此前推荐的8月“金股”表现,Wind数据显示,287只月度“金股”中有244只取得正收益,占比超过85%。从单只标的情况看,8月涌现出华胜天成、寒武纪-U、思泉新材3只翻倍股,涨幅分别为115.11%、110.36%、100.66%,推荐的券商包括中航证券、国泰海通、东北证券等。

寒武纪-U近期股价大涨引发市场持续关注。在推荐寒武纪-U作为8月月度“金股”时,国泰海通认为,寒武纪-U一季度业绩同环比均实现高增长,随着国内CSP厂商需求增加、AI芯片加速放量,公司业绩有望维持高增长;此外,

公司持续推进产品迭代,依托智能芯片及加速卡打开新市场需求。

新易盛、强瑞技术、中际旭创、歌尔股份、工业富联、瑞芯微、东阳光、北方稀土等标的8月表现同样不俗,月涨幅均在50%以上,这些标的分布在天风证券、光大证券、开源证券、华鑫证券、中信建投、中银证券、华金证券、国盛证券、华安证券等券商的8月月度“金股”名单中。

从Wind收录的37只券商金股指数整体表现看,其在8月全部取得正收益。其中,开源证券金股指数以25.58%的月涨幅再次夺得第一,推荐的标的中,新易盛8月大涨逾88%,金诚信、新凤鸣、沪电股份、日联科技8月涨幅均在20%以上;华鑫证券金股指数、中原证券金股指数8月涨幅均在20%以上,其推荐的8月“金股”中,强瑞技术、中际旭创、海光信息、洛阳钼业、华工科技等涨幅居前;招商证券金股指数、华泰证券金股指数、国信证券金股指数、国海证券金股指数等24只券商金股指数,8月涨幅均在10%以上。

## 9月震荡上行概率较大

展望A股9月走势,招商证券策略首席分析师张夏判断,市场保持震荡上行的概率仍然较大,但是斜率较8月可能会相对放缓,风格上可能相对偏大盘风格,成长风格有望继续占优。行业选择层面,未来一两个月建议重点关注受益于PPI触底、美联储降息的领域,以及业绩增速

较高或迎来拐点的领域,包括半导体、消费电子、计算机设备、软件开发、电池、光伏设备、风电设备、非银金融、工程机械等。

长江证券策略首席分析师戴清认为,9月需要重点关注以下两个方面:一是9月美联储降息或已成定局,若降息落地,全球风险资产有望受益;二是在流动性充裕背景下,需要关注市场出现“高低切”的可能。配置层面建议聚焦三条主线:一是科技成长方向,继续关注AI算力、AI应用、军工、创新药等,低空经济、深海科技等新质生产力方向也值得关注;二是价值板块,关注基本面改善的证券、保险等非金融方向;三是受益于“反内卷”政策优化供需格局的有色金属、化工等行业。

长城证券首席经济学家汪毅判断,往后可,美联储降息预期以及弱美元环境使全球非美元市场风险资产有望进一步走强,而国内政策发力积极态势未改,尤其是科技板块的支撑因素较多,算力、人工智能、消费电子等方向值得重点关注。对于新消费、创新药以及部分周期行业,汪毅认为,受益于政策加持,其在短期波动后仍存在比较明确的向上逻辑。

光大证券策略首席分析师张宇生认为,目前支撑股市上涨的逻辑并没有发生变化,估值也较为合理,并未出现明显透支;就投资而言,短期A股补涨的机会更值得关注:申万一级行业中,建议重点关注机械设备、电力设备行业;申万二级行业中,建议重点关注工程机械、化学纤维、自动化设备、商用车等行业。