

成交额连续25个交易日超2万亿元

流动性支撑A股市场上升逻辑持续

9月16日,A股市场下探回升,三大指数全线上涨。人形机器人板块爆发,概念股集中的机械设备、汽车板块均上演“涨停潮”。整个A股市场超3600只股票上涨,逾80只股票涨停;成交额为2.37万亿元,为连续25个交易日超2万亿元。

资金面上,融资资金持续流入,截至9月15日,A股两融余额报23699.99亿元,融资余额报23533.00亿元,均创历史新高;9月以来,A股市场融资余额增加超1000亿元。9月16日,沪深两市主力资金净流出超160亿元。

分析人士认为,本轮流动性支撑的叙事并未打破,中国股市上升的逻辑是可持续的。另外,一些新的积极因素正在出现,如美联储降息周期可能会重新开启、公募基金发行出现回暖等,市场中长期仍有望持续上行。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片(AI生成合成)

人形机器人板块大涨

9月16日,A股市场下探回升,盘中深证成指、创业板指均一度跌逾1%。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0.04%、0.45%、0.68%、1.32%、0.63%。

大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别下跌0.50%、0.21%,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0.92%、1.61%、1.49%,小微盘股表现活跃,走势显著强于大盘股。

个股方面,个股多数上涨,整个A股

市场上涨股票数为3629只,88只股票涨停,1689只股票下跌,7只股票跌停。市场成交放量,当日A股市场成交额为2.37万亿元,较前一个交易日增加639亿元。其中,沪市成交额为9897.86亿元,深市成交额为13516.36亿元。自8月13日以来,A股市场成交额已连续25个交易日超2万亿元,市场交投活跃,流动性充裕。

从盘面上看,人形机器人、统一大市场、快递、液冷、工业母机等板块表现活跃,猪肉、稀土永磁等板块调整。申万一级行业中,综合、机械设备、计算机行业

涨幅居前,分别上涨3.63%、2.06%、2.06%,商贸零售、汽车行业均涨逾1.8%;农林牧渔、银行、有色金属行业跌幅居前,分别下跌1.29%、1.15%、0.99%。

机械设备板块中,安培龙、汉威科技均20%涨停,斯莱克涨逾13%,必得科技、凯迪股份、中重科技等多股涨停。汽车板块中,恒帅股份20%涨停,精锻科技、斯菱股份均涨逾12%,山子高科、万向钱潮、模塑科技、均胜电子、双环传动等多股涨停。

机械设备、汽车板块中多只大涨的

股票均属于人形机器人概念股,Wind人形机器人指数上涨3.30%,领涨概念板块。中信建投证券机械行业首席分析师许光坦表示,马斯克再次强调灵巧手的复杂性与重要性,国产链条场景落地、新产品发布持续催化。看好板块整体行情,推荐产业趋势更优、放量更快的传感器、灵巧手、垂类应用端、国产供应链条等环节。

摩根士丹利预测,到2050年,人形机器人产业的市场价值可能达到5万亿美元。

两融余额创历史新高

从资金面来看,9月以来,A股市场融资余额增加超1000亿元,9月15日A股两融余额和融资余额均创历史新高。9月16日,沪深两市主力资金净流出超160亿元。

从融资资金来看,Wind数据显示,截至9月15日,A股两融余额报23699.99亿元,融资余额报23533.00亿元,均创历史新高;9月以来,A股市场融资余额增加1078.28亿元。

从行业情况来看,9月以来申万一级31个行业中有23个行业融资余额增加,电力设备、电子、有色金属行业融资净买入

金额居前,分别为299.98亿元、226.65亿元、108.70亿元;非银金融、通信行业融资净买入金额均超80亿元,汽车、机械设备、医药生物行业融资净买入金额均超40亿元。在融资余额减少的行业中,国防军工、食品饮料、钢铁行业融资净卖出金额居前,分别为24.82亿元、4.71亿元、2.76亿元。可以看到,近期表现强势的行业获得融资客显著加仓。

从个股情况来看,9月以来融资客对327只股票加仓金额超1亿元,对阳光电源、先导智能、中际旭创、寒武纪-U、胜

宏科技加仓金额居前,分别为47.37亿元、40.25亿元、39.60亿元、38.96亿元、37.30亿元,融资客9月以来显著加仓热门股票。

从主力资金来看,Wind数据显示,9月16日沪深两市主力资金净流出165.54亿元,其中沪深300主力资金净流出118.94亿元,主力资金明显流出大盘股。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2006只,出现主力资金净流出的股票数为3143只。

行业板块方面,9月16日申万一级行

业中有10个行业出现主力资金净流入。其中,机械设备、商贸零售、计算机行业主力资金净流入金额居前,分别为47.64亿元、20.93亿元、19.17亿元。在出现主力资金净流出的21个行业中,电力设备、有色金属、通信行业主力资金净流出金额居前,分别为66.81亿元、50.99亿元、22.47亿元。

个股层面,9月16日有111只股票主力资金净流入超1亿元,供销大集、三花智控、利欧股份、跨境通、中兴通讯主力资金净流入金额居前,分别为11.77亿元、10.91亿元、8.98亿元、7.87亿元、6.57亿元。

9月以来机构调研逾千家上市公司 三大行业投资机遇获青睐

● 本报记者 胡雨

Wind数据显示,截至9月16日中国证券报记者发稿时,9月以来,逾1100家A股上市公司接待机构调研,环比大幅增长。从股价表现看,过半上市公司9月以来取得正收益;从行业分布情况看,机械设备、电子、基础化工等行业上市公司较受机构关注。

就后市投资而言,机械设备行业中的机器人领域获得机构和市场高度关注,灵巧手等细分方向投资机遇值得重视;电子行业建议关注国产算力产业链,基础化工行业建议关注有机硅等供给弹性较大的板块。

调研热情进一步升温

作为机构9月调研标的中表现最强的一只,香农芯创股价近期迭创历史新高。9月16日,公司股价虽小幅调整,但9月以来累计涨幅仍达到78.36%。从香农芯创披露的调研纪要看,作为一家以电子元器件产品分销为主要收入来源的上市公司,公司代理及自产的相关产品会否跟随存储芯片提价而涨价等话题受到机构重视。对此,公司回应称,分销产品价格随行就市,市场价格变化最终会体现在采购和销售价格上,而自产的相关产品价格最终由市场竞争等因素决定。

包括香农芯创在内,Wind数据显示,截至9月16日记者发稿时,9月以来已有超过1100家A股上市公司接待机构调研,环比大幅增长,显示机构9月调研热情进一步升温。从关注度居前的公司情况看,澜起科技、晶盛机电9月以来均接待超200家机构调研,炬光科技、多氟多、恺英网络、深南电路、埃斯顿等多家公司9月以来均接待超100家机构调研。

在9月1日盘中创出历史新高后,近期澜起科技股价呈现高位震荡状态。从公司披露的调

9月接待调研机构家数前十上市公司		
证券简称	接待调研机构家数	所属申万一级行业
澜起科技	231	电子
晶盛机电	229	电力设备
炬光科技	192	电子
多氟多	167	基础化工
恺英网络	162	传媒
深南电路	157	电子
埃斯顿	116	机械设备
领益智造	108	电子
东方电热	107	家用电器

截至9月16日发稿

9月接待机构调研股价涨幅前十上市公司		
证券简称	9月以来累计涨幅(%)	所属申万一级行业
香农芯创	78.36	电子
沃尔德	70.42	机械设备
豪恩汽电	55.12	汽车
安培龙	52.38	机械设备
骏鼎达	46.48	基础化工
福然德	45.24	交通运输
隆盛科技	43.74	汽车
奥精医疗	42.60	医药生物
杰华特	42.23	电子
浙江荣泰	40.63	汽车

截至9月16日收盘 数据来源/Wind 制表/胡雨

研纪要看,其MXC芯片最新进展、PCIeSwitch芯片研发进展等产品方面话题受到机构关注;此外,公司筹划H股上市的目的和进展、未来市值管理的考虑是什么等资本运作方面的话题在调研中也被机构所问及。

澜起科技表示,公司与合作伙伴持续推进

CXL技术的商用化进程,目前已有更多服务器厂商推出基于澜起MXC芯片的CXL内存扩展方案,CXL相关生态正逐步走向成熟。为深化国际化战略布局,进一步提升核心竞争力,公司积极筹划发行H股股票并在香港联交所上市,此前在7月11日已向香港联交所递交了H股发行

上市的申报材料。

从股价表现看,截至9月16日收盘,前述9月以来被机构调研的A股上市公司中,有610家同时期实现正收益,占比超过50%,豪恩汽电、杰华特、浙江荣泰、骏鼎达、奥精医疗、多氟多等183家公司9月以来均实现两位数涨幅,不少个股股价创出阶段新高或历史新高。

多家北交所公司获超20家机构调研

今年以来,北交所市场表现亮眼,北交所上市公司也持续受到投资机构的关注。Wind数据显示,主营射频同轴连接器等产品的研发、生产和销售的富士达,9月以来累计接待37家机构调研,是同时期最受关注的北交所上市公司。调研纪要显示,公司目前的产能利用率状况、在低空经济领域的布局情况等是机构调研时关注的重点。

富士达表示,今年以来,受益于防务领域订单的快速增长,公司现有产能利用率处于较高水平,生产线基本处于满负荷运行状态。在低空经济领域,公司主要通过两种方式开展相关业务:一是与工业无人机领域的科技企业建立合作,为其提供无人机及控制系统的制造服务;二是推广应用于无人机系统的射频连接器、微波器件等核心产品。

除富士达外,佳先股份、奥迪威、交大铁发、开发科技、开特股份、则成电子、三元基因等多家北交所上市公司,9月以来均接待了超过20家机构前来调研。从二级市场表现看,曙光数创、开特股份2家北交所上市公司表现较好,9月以来累计涨幅均在20%以上。

机械设备、电子、基础化工行业受关注

从9月以来被机构调研的上市公司行业分

中长期有望持续上行

Wind数据显示,截至9月16日收盘,A股总市值为114.91万亿元。万得全A滚动市盈率为22.30倍,沪深300滚动市盈率为14.09倍。

“中国股市上升的逻辑是可持续的,年内A股股指还会走出新高。”国泰海通首席策略分析师方奕表示,第一,中国经济转型加快,能见度提高是估值重估的重要前提。第二,无风险收益率下降,股票市场机会成本降低,资产管理需求井喷和增量资金入市远未结束。第三,经济政策与资本市场改革对股市估值具有关键影响。此外,全球流动性宽松在即,中国“反内卷”和增量经济支持举措也有望进一步加码。

“目前来看,支撑股票市场上涨的逻辑并没有发生变化,市场估值目前也较为合理,并未出现明显透支。”光大证券策略首席分析师张宇生表示,此外,还有一些新的积极因素正在出现,如美联储降息周期可能会重新开启、公募基金发行出现回暖。综合来看,市场中长期仍有望持续上行。

广发证券策略首席分析师刘晨明表示,8月下旬以来,市场成交额高位缩量,单日成交额一度从3.2万亿元降至2万亿元,同时也伴随赚钱效应回落、市场波动加剧,引发部分投资者担忧。从本轮行情来看,若后续有新的催化因素出现,市场成交仍有可能进一步放量。从增量资金层面看,指数赚钱效应与增量资金的正螺旋仍在运转,本轮流动性支撑的叙事并未打破,9月以来的扰动也多是交易行为与情绪扰动。

对于市场配置,张宇生表示,建议关注电力设备、通信、计算机、电子、汽车、传媒等板块。中长期建议重点关注TMT板块,在流动性驱动的行情下,行情中期TMT板块更容易成为主线,本轮行情或许也会如此。TMT板块当前存在较多催化,如产业趋势持续有进展、美联储降息周期可能会在9月重新开启等,同时自身也存在上行动力。从近期板块轮动的情况来看,TMT板块已经有所占优,未来行情或将延续。

9月以来融资净买入金额前十股票		
证券代码	证券简称	净买入额(万元)
300274.SZ	阳光电源	473,714.38
300450.SZ	先导智能	402,450.13
300308.SZ	中际旭创	395,951.75
688256.SH	寒武纪-U	389,608.85
300476.SZ	胜宏科技	372,985.79
300502.SZ	新易盛	318,183.06
300750.SZ	宁德时代	300,873.56
601899.SH	紫金矿业	230,219.20
002475.SZ	立讯精密	223,683.30
002384.SZ	东山精密	178,134.10

截至9月15日

9月16日主力资金净流入金额前十行业		
行业	净流入额(万元)	成交额(万元)
SW机械设备	476,359.98	21,174,679.26
SW商贸零售	209,289.14	3,779,789.87
SW计算机	191,733.13	19,342,914.17
SW汽车	63,042.84	15,422,177.09
SW家用电器	50,681.87	3,943,157.43
SW轻工制造	37,081.98	2,570,689.66
SW钢铁	19,928.53	1,376,662.84
SW纺织服饰	16,888.95	1,837,937.57
SW环保	16,738.96	1,872,833.12
SW社会服务	7,764.51	2,264,621.62

数据来源/Wind 制表/吴玉华