

每日市场观察

2024年9月3日

【今日关注】

周一沪深创指数跌幅较大，成交额较上一日减少约1,700亿。行业方面，银行、煤炭、公用事业上涨，其余行业全部下跌。食品饮料、军工、电子、计算机等行业跌幅居前。个股超八成下跌。市场的下跌可能和周末的传闻有关，一是存量房贷利率下降未得到证实，二是海外光刻机龙头考虑终止对华设备的维修服务，可观察到周一电子和地产行业均跌幅较大。但更为深层的原因，可能还是和8月以来较弱的经济数据以及刚披露结束的中报业绩有关。周一的调整幅度有些偏大，对刚有所回暖的市场情绪有较大打击，这可能限制了后期市场上行的幅度。

【市场回顾】

市场概况：9月2日，市场全天低开低走，沪指再创调整新低，创业板指跌近3%。盘面上，银行股震荡反弹，保险股维持强势，折叠屏概念局部活跃。下跌方面，芯片股集体调整，中字头个股震荡走低。总体上个股跌多涨少，全市场超4400只个股下跌。板块方面，保险、ST板块、煤炭、银行等板块涨幅居前，中船系、半导体、白酒、游戏等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌1.1%，深成指跌2.11%，创业板指跌2.75%。

【资金面】

主力资金流向：9月2日，上证净流出93.02亿元，深证净流出87.28亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、国有大型银行、光学光电子，主力资金流出排名前三的板块为白酒、半导体、证券。

【消息面】

1. 北交所设立三周年 合格投资者数量突破700万户

北交所9月2日迎来宣布设立三周年。从北交所方面获取的最新数据显示，北交所合格投资者数量已突破700万户，包括私募、公募、社保、保险等各类资金。截至目前，共有251家公司在北交所上市，总市值约3000亿元，公开发行募资530亿元，再融资募资13.5亿元。获悉，上述企业中，高新技术企业占比超九成，战略新兴产业、先进制造业占比近八成，国家级专精特新“小巨人”企业占比超一半。

点评：北交所是服务创新型中小企业主阵地。截至9月1日，北交所上市公司数量达251家，战略性新兴产业、先进制造业占比近八成，国家级专精特新“小巨人”企业占比超一半。北交所在多层次资本市场框架中作用日益突显。

2. 8月财新中国制造业PMI升至50.4 重回扩张区间

2日公布的8月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得50.4，较7月回升0.6个百分点，重回荣枯线以上。

点评：PMI 重回荣枯线之上，说明中国制造业具有良好弹性。分项数据来看，新订单指数一改 7 月的收缩态势，重回扩张区间。新订单增长主要是得益于基础需求改善和各类促销措施。

3. 国家烟草专卖局：国务院烟草专卖行政主管部门建立全国统一的电子烟交易管理平台

国家烟草专卖局发布通知称，国务院烟草专卖行政主管部门建立全国统一的电子烟交易管理平台。依法取得烟草专卖许可证的电子烟用烟碱原料销售企业、电子烟用烟碱生产企业、雾化物生产企业、电子烟生产企业（含产品生产、代加工、品牌持有企业等，下同）、电子烟批发企业（含电子烟进口经营企业）、电子烟零售经营主体等各类电子烟市场主体应当通过平台进行交易。进出口电子烟产品、雾化物和电子烟用烟碱应当按有关规定通过平台进行备案。

点评：国家有关部门对电子烟行业进行规范化运营，有助于电子烟行业持续健康的发展。

【行业动态】

1. 中指研究院：8 月楼市整体成交量同环比均下降 土地总体供求同比下降

中指研究院数据显示，8 月楼市整体成交量环比同比皆下降，其中环比降幅较小。一线城市同比上涨，涨幅 5.05%，其中北京实现了环比同比均上涨，涨幅分别为 19.6%和 19.2%；二三四线城市均下降。库存面积总量环比小幅下降 0.76%，上海降幅最大，两城市上涨。土地方面，8 月监测城市总体供求同比下降，宅地推出量同比降逾四成，整体成交

方面量价双降，一线城市成交量降逾五成。房企非银融资类型以中期票据、公司债为主，部分企业通过超短期融资券等方式获取资金。房企拿地城市集中在南京、杭州、镇江、福州等城市。其中，绿城 18.87 亿元竞得杭州拱墅区一宗宅地，溢价率 25.21%。

2. 中国钢铁工业协会会长姚林：绿色低碳是钢铁行业转型升级的主要方向

9月2日，中国钢铁工业协会会长、中国矿产资源集团有限公司董事长姚林在第十三届中国国际钢铁大会上表示，绿色低碳是钢铁行业转型升级的主要方向，科技创新是钢铁绿色低碳转型的必由之路。姚林认为，近年来资源和环境两大约束迫使中国钢铁工业快速转型，而钢铁工业转型本质上就是绿色转型。为推动中国钢铁工业高质量发展，中国钢铁工业协会提出了“1231”行业发展和“232”重点工作推进体系。其中“1231”中的“2”即坚持绿色低碳发展、智能制造两大发展主题；“232”中的“3”即持续推进“超低排放”“极致能效”“数字化转型”三大改造工程。

3. 住建部：1—7月全国新开工改造城镇老旧小区 3.8万个

住建部消息，2024年，全国计划新开工改造城镇老旧小区 5.4 万个。根据各地统计上报数据，1—7 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 3.8 万个。分地区看，江苏、吉林、青海、辽宁、江西、上海、内蒙古、山东等 8 个地区开工率超过 80%。

【基金动态】

1. 资金加速涌入权益类 ETF 8 月以来净申购逾 1100 亿元

资金借助 ETF 入市的步伐在加快。近期，宽基 ETF 成交频频放量，股票型 ETF 单日净申购额多次超过百亿元。据统计，8 月以来股票型 ETF 净申购额已超过 1100 亿元。拉长期限来看，今年以来股票型 ETF 净申购额突破 7000 亿元。在这股申购大军中，机构是重要买主。

2. 持有人“全貌”浮现 股票型基金获明显增持

随着基金 2024 年中期报告披露完毕，公募基金持有人“全貌”浮出水面。数据显示，上半年，机构和个人投资者明显增持了股票型基金，但均减持了混合型基金。从基金中报披露的持基数据来看，易方达基金、广发基金和华夏基金旗下基金最受机构投资者青睐，个人投资者持有基金份额排名前三的公司则分别是易方达基金、天弘基金和华夏基金。在上半年市场整体震荡的环境下，部分业绩表现优异的权益类基金获得个人投资者青睐，份额出现大幅增长。

【买方观点】

泰信基金陈颖：医药板块中长期机会显著

对于生物医药板块的细分机会，陈颖表示，中长期可重点关注创新药与创新器械以及“出海”方向。“这些方向代表着中国医药行业未来的发展趋势，具备长期投资价值。”陈颖说。

在陈颖看来，随着政策层面对创新药支持力度的不断加大，医药企业在抗肿瘤药物、新型治疗手段等领域取得了显著成果，部分产品不仅在国内市场获得认可，在国际市场上也崭露头角。尤其是类似 ADC（抗

体药物偶联物) 和双特异性抗体这样的前沿技术领域, 中国药企展现出强大的研发实力和发展潜力。

“随着美联储 9 月降息预期逐渐明朗, 美股生物医药板块走强, 这将对 A 股创新药板块有一定的积极影响。”陈颖认为, 一方面, 美联储降息后, 全球流动性转向宽松, 创新药融资环境得到改善, 研发投入增加, 并购活动增加, 投资者风险偏好提高, 这些对创新药和创新药产业链都有正向促进作用。另一方面, 创新药也是政策重点支持的领域。

(今日关注撰写者: 财达证券阎立建, 注册投顾执业编号: S0400619110002)

(消息面点评撰写者: 财达证券任燕楠, 证券投资咨询分析师执业编号: S0400523020001)

免责声明: 市场有风险, 投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考, 不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠, 但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下, 本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定, 任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题, 请致电客服或发送邮件, 相关人员会及时处理。



财达股市通APP



财达证券订阅号