



A股量价持续磨底 多看少动谨慎追高

经历了前期的分化行情后，A股市场在近两周再度波动调整，表征市场走势的各宽基指数均有一定跌幅，且市场活跃度较前期有所下降。

机构观点认为，近期两市成交缩量显著，8月以来，A股成交金额与流通市值之比已降至2020年以来的低点，短期磨底或将延续，反弹时机仍需要耐心等待。操作上还是要做好仓位控制，注意止跌企稳形态的形成。多看少动，谨慎追高。

A股往往“地量见地价”

近期A股表现持续低迷，两市成交缩量显著。8月以来，A股成交金额与流通市值之比已降至2020年以来的低点。

对此，华西证券复盘了历史走势，认为A股“地量见地价”规律是成立的。华西证券表示，2018年至今，A股整体调整的年份中，成交“地量”后的20个交易日内，沪指往往阶段性见底。

华西证券表示，市场量能大幅萎缩反映多空双方博弈力量均出现衰减，A股地量往往对应短期地价。因此8月以来A股成交持续缩量后，市场存在阶段反弹的可能，海外主要经济体流动性转向宽松或成为短期市场的催化剂；不过中长期来看，还需考虑指数估值、盈利预期变动和风险溢价的修复情况。

海通证券同样认为，从历史走势来看，2013年以来，A股成交额较前100个交易日缩量超过30%的情况共出现过13次。成交缩量往往是市场下跌后投资者悲观情绪的反映，因此成交缩量前市场大多下跌。之后市场成交有所放量，短期反弹概率增高。但成交低迷后市场是否上涨，取决于是否有基本面或政策的催化。历史上，A股成交低迷后市场迎来向上修复，前期超跌的行业涨幅及胜率更高。

市场转机正逐步孕育

展望后市，中银国际证券分析认为，当前市场观望情绪浓厚，板块轮动加快。高股息资产作为底仓配置，叠加热点题材阶段性轮动仍是现阶段市场主要的超额收益来源。往后看，A股成交额的回暖需要盈利预期的回暖以及市场担

忧情绪的减弱。

中银国际证券表示，上周美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上再度发出明确降息信号，为9月降息铺平了道路。海外降息周期的开启，有望打开国内货币政策空间。

中信建投证券表示，市场转机正在逐步孕育，展望四季度，随着外围市场不确定性陆续落地，国内政策有望加码发力，破解情绪负循环带来的杀估值压力。

具体来看，外部因素方面，美联储9月降息信号强烈，全球流动性出现边际改善的信号；内部因素方面，国内逆周期调节政策加码发力，市场有望打开向上空间；同时，A股半年报披露期即将结束，中期产能周期配置线索也有望找到新信号。

建议聚焦红利与出海

配置方向上，中信证券表示，当前依然建议投资者聚焦红利与出海两条主线，待市场拐点出现后再转向绩优成长和内需主线。具体品种方面，预计红利策略将持续分化，红利低波类资产中，投资者可继续关注股息率预期可观且资产质量预期改善的银行，自由现金回报率稳定的水电、核电，保费稳定增长的财险；市场拐点明确后，将重心转向绩优成长和内需，建议重点关注电子、机械等制造业龙头。

财通证券表示，红利低波资产是当前市场配置的首选，此外，受益于出口景气度高企的家电、轻工、纺织，以及受益于全球大宗商品表现的黄金板块也值得关注。展望下半年，预计随着美联储降息，人民币走强，新质生产力催化的成长板块将成为市场热点。

焦点

四大国有行均跌超4% 银行股集体“掉头”

昨日，沪指全天弱势调整，创指、深成指双双收涨深成指涨近1%。截至收盘，沪指报2823.11点，跌0.50%；深成指报8154.44点，涨0.94%；创指报1541.40点，涨0.65%。总体上个股涨多跌少，全市场超4100只个股上涨。沪深两市成交额6072亿元，较上个交易日放量1106亿元。

此前一直走高的银行板块集体走弱，工商银行跌4.16%、建设银行跌4.24%、农业银行跌4.66%、中国银行跌4.10%等四大国有银行均跌超4%。厦门银行跌超6%，上海银行、农业银行、交通银行等多股跌超4%。

银行ETF罕见清盘

8月28日，富国中证银行ETF发布基金清算报告，在资产处置及负债清偿后，该基金剩余财产为2234.64万元。

公告显示，该基金成立于2020年4月1日，首次募集规模为3.13亿元，但截至2024年7月10日，该基金出现了连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。按照基金合同规定，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召集基金份额持有人大会。

该基金在7月11日至8月9日召开基金份额持有人大会，审议《关于终止富国中证银行交易型开放式指数证券投资基金合同有关事项的议案》，根据8月12日的计票结果，该议案获得通过，8月13日起，该基金进入清算期。

虽然今年以来基金产品加速出清，但银行ETF被清盘还是首次。

三方面造成“掉头”

银行股也在近日隐隐出现高位震荡的趋势，已处高位的银行股能否持续获得增量资金涌入？以银行为代表的高股息行情又能否继续强劲？

利得基金认为，短期看，考虑到降息周期尚未结束、息差仍然承压、信贷规模增速存在放缓趋势，拨备反哺力度趋弱，预计银行业绩增速短期内不会有太大提升；不过，银行板块在今年以来的快速上涨中累积了一定的风险，性价比有所下降，出于资金安排和资产配置的需要，未来或存在机构资金调整持仓的可能。

华夏基金认为，银行板块昨天大跌，主要受三方面因素影响。一是中报披露期即将结束，市场压力缓解，避险情绪边际消退，部分资金从银行板块撤退；二是海外降息有望近期落地，流动性缓解，利好成长股；三是个别银行股中报业绩放缓，对情绪造成阶段性冲击。

据上证报、每经新闻、证券时报

年内已有43家摘牌 A股加速出清垃圾股

广汇汽车已于8月28日终止上市并摘牌，伴随着广汇汽车的退场，A股今年内已有43股摘牌，从退市原因上看，面值退市占比超七成。

ST股成了“重灾区”

年内已有43只个股摘牌，其中，ST股有28只。

从时间上看，7月、8月摘牌个股数量最多，均为13只。7月摘牌的个股中，ST亿利、ST中南退市时的总市值均在10亿元以上。另外，当月摘牌的左江退受到广泛关注，据了解，左江退曾系A股“最贵ST股”，公司股价曾于2023年7月14日触及299.8元/股的最高点，彼时公司股票已被实施退市风险警示。

8月摘牌的个股中，ST爱康、ST迪马退市时的总市值则均在10亿元以上。

*ST华仪则为2024年首只摘牌个股。据了解，因2023年11月28日至2023年12月25日，*ST华仪连续20个交易日的每日股票收盘价均低于1元，公司股票于2024年1月16日终止上市暨摘牌。

值得注意的是，据证监会官网消息，2023年，证监会加速推进常态化退市，全年共47家公司退市，其中强制退市44家，退市改革三年来，强制退市数量超过改革前退

市数量总和。这也意味着，截至目前，A股市场中已摘牌退市个股数量已逼近2023年全年退市个股数量。

面值退市占比超七成

从退市原因上看，年内已摘牌的43股中，超七成系面值退市。

43股中，30股系因“连续20个交易日的每日股票收盘价均低于人民币1元”而退市，面值退市占比约为71.43%，包括*ST高升、ST鸿达、*ST柏龙、*ST美吉、*ST保力、*ST爱迪等。

财经评论员张雪峰表示，面值退市成为退市股中的主流，主要反映了投资者对企业基本面预期的失望，以及市场对公司股价表现的严格约束，A股面值退市制度作为一种价格约束机制，迫使企业在市值管理和经营能力上必须达到一定标准，否则就会面临被市场淘汰的风险，这有助于遏制“壳资源”炒作和投机行为，抑制市场上的泡沫，推动资本市场的健康发展。

除面值退市外，有5股退市原因系被实施退市风险警示后，首个会计年度财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告，包括左江退、新纺退、退市同达、退市园城、太安退。

有3股系因被实施退市风险警示后，首个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元，或追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于

1亿元而终止上市，分别为退市商城、中期退、退市碳元。

还有9股等待摘牌

除已被摘牌的个股之外，还有9股已收到交易所的终止上市决定或终止上市事先告知书，等待最终的摘牌。

目前，有9股正因终止上市事项处于停牌状态，分别为*ST亚星、*ST深天、ST旭电、海印股份、*ST华铁、*ST威创、ST鼎龙、鹏都农牧、*ST美尚。

候场个股中，*ST深天、*ST亚星、*ST美尚3股受到广泛关注。

其中，*ST深天系A股首例市值退市公司。据了解，*ST深天股票在2024年6月27日至7月24日期间，通过深交所交易系统连续20个交易日的股票收盘市值均低于3亿元，触及深交所《股票上市规则(2023年8月修订)》第9.2.1条第一款第六项规定的股票终止上市情形，深交所决定终止公司股票上市交易。

*ST亚星则为主动退市。据公司披露公告，公司控股股东基于当前市场环境及公司情况，提议主动撤回公司股票上市。

此外，*ST美尚则为9股中“候场”最久的个股。公司已于2024年5月9日收到深交所下发的拟终止公司股票上市的事先告知书，之后，公司再未披露相关最新进展，至今已3个月有余。

据北京商报

广告

刊登 13018333716
热线 15023163856
万州新田中学2024年暑期维修项目中标候选人公示
公示期:2024年08月30日-2024年09月02日
第一中标候选人:重庆市尚都建筑工程有限公司
(中标金额:888888.88元)
第二中标候选人:重庆天和建筑工程有限公司
第三中标候选人:重庆永电建筑工程有限公司
重庆康远项目管理有限公司(1852267556)
2024年08月30日