

财经头条



A股三大指数集体下跌 牛市急刹 接人上车?

A股昨日集体下跌,截至收盘,沪指跌1.25%报3765.88点,深成指跌2.83%报12118.7点,创业板指跌4.25%报2776.25点;沪深北两市全天成交额25819亿元,全市场近3000个股下跌。据悉,截至昨日,A股已连续3个交易日作出调整。

板块题材上,乳业、零售、美容、旅游等大消费板块涨幅居前;算力硬件股、稀土永磁、军工板块跌幅居前。

农业银行大涨超5% 总市值超工商银行

继8月上旬A股市值超过工商银行后,9月4日,农业银行(A股+H股)总市值强劲攀升,成功超越工商银行,成为新的“宇宙行”。截至当天收盘,农行总市值约2.5万亿元,工行总市值约2.48万亿元。

截至发稿,农业银行A股报7.52元/股,涨5.17%,再创历史新高,H股报5.4港元/股,涨1.5%;工商银行A股报7.54元/股,涨1.34%,H股报5.72港元/股,下跌0.17%。

今年以来,农业银行的股价表现强劲。同花顺数据显示,截至9月4日,农业银行A股年内涨幅已超30%,相较之下,工商银行A股年内涨幅约为10%。就港股市场看,农业银行H股今年以来涨幅超过了20%,工商银行的H股涨幅则超过了10%。

Wind最新数据显示,农业银行、工商银行总股本分别约为3500亿股、3564亿股。其中,A股股本占总股本比例分别在91%、76%左右,港股股本占比分别约为9%、24%。另就流通股占比看,目前二者流通股占总股本比例均为100%。

高盛最新报告指出,基于近期市场表现、投资者情绪及经济环境变化,中资银行股已迎来拐点。高盛预测,所评级银行第二季度平均拨备前营业利润(PPOP)及净利润将增长0.3%,并将所评级内银H股2025至2027年收入预测上调2%、4%及4%,税后净利预测上调5%、6%及5%。

中信证券最新研报表示,银行业核心经营要素稳健运行,前期一揽子政策落地背景下,板块基本面变量进入稳定期。整体而言,下阶段投资者资金面变化和宏观政策预期差成为影响银行走势的边际变量,倾向于指向银行股投资方向乐观。

银河证券表示,2025年下半年银行业有望实现量价险三因素共振,迎来业绩实质性改善,主要体现在:财政货币政策协同引导银行加力信贷投放、优化信贷结构;非对称降息下息差可控程度提

高;化债和地产政策加码推动对公资产风险预期改善。

寒武纪昨跌逾14% 市值蒸发超800亿

昨日,A股市场寒武纪与被市场昵称为“易中天”的新易盛、中际旭创、天孚通信三只股票同日大幅下跌,引发市场广泛关注。

早盘,寒武纪股价开盘即大幅跳水,全天低位运行,最终以大跌14.45%报收,收盘价为1202元,一天市值蒸发848亿元。而天孚通信跌15.42%、新易盛跌15.58%,中际旭创跌13.39%。

此次“寒王”大跌与一则指数调整公告有关。8月29日,上交所与中证指数有限公司宣布调整科创50等指数样本,该调整将于9月12日收市后生效。由于科创50指数编制方案规定单个样本权重不超过10%,但经过前期大涨后,寒武纪在科创50指数中的权重已高达约15%。据Wind数据,当前跟踪科创50的产品规模接近1900亿元,因此不考虑股价涨跌及其他因素,相关产品需卖出寒武纪的规模约100亿元。

这使得市场对寒武纪面临的被动减持压力产生担忧,进而引发股价大幅波动。但与此同时,“易中天”组合同样表现不佳,遭遇却又与寒武纪大相径庭。

无论是面临降权重的“寒王”,还是即将被纳入指数的“易中天”,昨日股价表现“殊途同归”,前期涨幅过大是重要原因之一,同时,反映出前期热门板块交易拥挤度过高的问题。

以寒武纪为例,8月12日至9月3日成交总额高达3015亿元,日均成交额达177亿元,交易活跃度极高。“易中天”组合在AI硬件板块的持续上涨中,同样吸引了大量资金涌入,交易拥挤程度也处于高位。一旦市场出现风吹草动,很容易会引发获利盘集中出逃而造成股价回调。

因交易过于拥挤而造成股价下跌,在资本市场并不罕

见。回顾当年白酒板块,也曾因交易拥挤度过高而大幅回撤。

如今,寒武纪和“易中天”面临的交易拥挤状况与当年白酒板块有相似之处。但寒武纪和“易中天”会重蹈当年白酒覆辙吗?

国信证券最新研报回顾近期半导体行情时指出:近期半导体在台积电上修年度业绩指引、中芯国际和华虹半导体在法说会上对未来订单及景气乐观展望的背景下,迎来板块性快速上涨行情。与此同时,DeepSeek、阿里先后表态对国产算力的适配力度和采购比重都有所加大,而国内先进制程的配套能力也在不断提升,本土算力链正经历戴维斯双击。

上游财经-重庆商报

纵深

A股连踩刹车 短期或震荡整固

9月开门红势头未能延续,市场情绪突变。A股昨日三大指数集体收跌,全市场近3000个股下跌。

大摩最新解读表示,当前A股市场面临的三大核心议题:存款搬家、监管态度与市场叙事。

虽然经济基本面仍存挑战,但市场叙事正在改善,投资者关注点转向潜在政策催化剂和提振内需的可持续措施。

另据市场流传的大摩最新投资策略会纪要显示,该行认为股市并未全面过热。

虽然,成交量和融资融券余额有所提升,但与历史纪录相比并未创新高,尤其是与科创板等因素后的总成交量相比,目前风险依然可控。

此外,股权质押比例持续下降,散户资金流入虽有增加但尚未达到去年特定时期的水平。因此,当前市场过热的迹象并不明显,风险仍处于可控阶段。

知名经济学家洪灏日前发文指出,市场共识认为牛市是由存款搬家流入股市以及债券收益率下降所引发的观点,本站不住脚、经不起推敲。

洪灏认为,中国市场的涨幅极有可能超出大众预期。政策转向所产生的影响远未被市场充分消化吸收。

中原证券认为,当前A股市场正处于内外政策利好交织、流动性充裕的有利环境。

市场资金面呈现明显改善迹象,银行间市场资金利率平稳,沪深两市成交金额连续多日突破2万亿元。

全球配置资金净流入A股市场,居民储蓄正在加速向资本市场转移,形成持续的增量资金来源。

美联储释放降息信号,全球流动性预期宽松,美元走弱利于外资回流A股。国内促消费、稳地产政策持续发力,市场有望延续8月以来的上涨态势。

预计短期A股市场以稳步震荡上行为主,仍需密切关注政策面、资金面以及外盘的变化情况。

格上基金研究员毕梦娟提醒,短期市场将以震荡整固为主,结构性机会仍存于周期股的修复与科技股的超跌反弹之中。仓位方面,建议控制在六至七成,至少保留三成机动资金应对市场波动。投资者应避免过度恐慌或追涨杀跌。

重庆商报综合国际金融报、中国网