

财经头条

三大指数表现分化 超4100只个股下跌 连续两日缩量 黄金概念回落

10月16日，A股三大指数表现分化。截至收盘，上证指数涨0.1%，深证成指跌0.25%，创业板指涨0.38%。市场全天成交额超1.94万亿元。

沪深两市及北交所共1172只股票上涨，4168只股票下跌，平盘有89只股票。沪深两市成交额1.93万亿元，较上一个交易日缩量1417亿元，这也是成交额连续两日缩量。

业内人士认为，A股成交缩量代表了短期内市场进入震荡行情，考虑到人工智能、固态电池、有色金属等板块估值较高，有震荡调整的需求；部分传统行业依然处于低谷；历史上年底都有政策密集变化驱动等因素，预计四季度风格转换有望延续。

煤炭股持续走强

昨日午后，煤炭股持续走强。安泰集团涨停；大有能源、宝泰隆涨停，收获“5天4板”。

中煤能源A股、H股双双大涨。A股收涨7.35%，最新总市值为1762.1亿元；H股同样涨超7%。

中煤能源业务主要有煤炭、煤化工、煤矿装备、金融，以及发电、铝加工、设备及配件进口、招投标服务和铁路运输等业务，涉及的主要行业有煤炭、煤化工、煤矿装备制造等。

秦皇岛煤炭网10月15日发布的环渤海动力煤价格指数报收于680元/吨，环比上涨3元/吨。分析认为，供给端利好因素不断累积，需求阶段性释放，导致动力煤市场情绪偏强，现货煤价向上运行。

中信证券研报认为，他们跟踪的样本煤炭上市公司，第三季度净利润平均环比增长约18%。环比看，焦煤、无烟煤公司业绩预期弹性更大，但动力煤板块贡献利润依然最多。

国信证券研报称，下半年煤价反弹后，煤企利润有望改善，四季度煤价具备向上弹性。

存储芯片逆势回暖

昨日，存储芯片概念重启涨势且势头较强。股德明利、云汉芯城封板，香农芯创涨超16%，佰维存储、江波龙等跟涨。

此外，光模块CPO概念板块集体回暖，中际旭创、新易盛、天孚通信等核心龙头低开高走，盘中集体翻红。截至收盘，中际旭创涨3.63%、新易盛、长芯博创、天孚通信、光库科技等纷纷跟涨。

消息面上，OpenAI被曝正制定五年商业计划，以履行1万亿美元支出承诺。同时，OpenAI还宣布与能源公司SurEnergy已签署一份意向书，计划在阿根廷建设一个数据中心枢纽，投资额最高可达250亿美元，这将成为该国历史上规模最大的科技基础设施项目之一。

海南自贸区概念火了

昨日，海南自贸区概念板块领涨。海峡股份、海马汽车涨停，海汽集团、海南海药、康芝药业等跟涨。

消息面上，封关倒计时政策密集落地，政策红利加速释放。海南自由贸易港将于今年12月18日正式启动全岛封关运作。目前，海南自贸港封关运作准备工作已基本就绪，海关智慧监管平台等系统上线运行，8个对外开放口岸和10个二线口岸基础设施建设已完成。9月15日，海南已开展“二线口岸”试运行工作。国家发展改革委副主任王昌林表示，下一步将以封关为契机，积极推动各项政策落地见效，并根据海南发展需要，持续完善自贸港政策制度体系，加快构建开放型经济新体制，努力打造引领我国新时代对外开放的重要门户。

黄金概念股回调

昨日上午，黄金股冲高回落，午后继续回调。西部黄金跌超6%，金诚信、高能环境跌超5%。

西部黄金10月15日公告称，因个人资金需要，公司大股东兼董事杨生荣，计划三个月内，通过证券交易所以集中竞价和大宗交易方式减持不超过1822万股，占公司总股本的2%。减持价格将根据市场情况、股价表现以及相关规定等因素决定。

同花顺数据显示，截至昨日收盘，西部黄金股价今年以来累计涨幅超180%。

财信研究院副院长伍超明表示，短期内黄金价格处于历史高位，前期累积的涨幅增加了市场波动风险。中邮有色金属首席分析师李帅华称，黄金长期价格上涨趋势依然明确，短期回调可能是较好的布局时机。

后市

风格转换或贯穿四季度

慧研智投公司投资顾问李谦认为，四季度开始，高股息板块表现强势，与三季度的滞涨形成对比，估值仍处历史低位，资金介入迹象明显。随着三季报逐步披露，银行、保险等板块业绩确定性较高，机构配置时点契合，银行等板块存在继续补涨可能；消费预计也有一定复苏；券商也有望表现，这些都是属于稳定大盘指数的板块。相比之下，科技板块可能维持强势震荡。

信达证券策略分析师樊继拓说，市场风格出现明显变化，银行、煤炭、白酒等板块涨幅居前，过去一个季度领涨的TMT（科技、媒体和通信）、有色金属板块则出现调整。四季度风格转换符合季节性特征，且后续可能进一步强化，建议关注低位价值板块。10月至明年年初，季报及经济数据对股价影响逐步弱化，政策预期与估值水平重要性提升。历史数据显示，10月后政策密集期往往伴随新催化因素出现，同时市场开始提前布局明年盈利预期，各行业相对起跑位置趋于一致，低位板块估值修复空间更大。

此外，以人工智能为代表的科技成长板块，近一年上涨后市净率已经处于历史高点，传统周期板块和金融板块估值都较低。在四季度市场对估值关注度提升的背景下，低位板块存在估值修复机会。当前小盘向大盘风格转换趋势较为明确，成长向价值切换仍处于观察期，后续若出现政策催化或居民资金流入，金融、周期板块或重现类似2014年四季度的行情。

盘古智库高级研究员余丰慧判断，银行股和保险股的强势表现，显示出资金对低估值、高分红板块的青睐。四季度顺周期行业往往受到资金追捧，但这并不代表全面风格转换。从历史数据看，这种转换多为阶段性特征，且局限于部分行业。因此，虽然短期内金融板块可能会继续表现良好，但全面风格转换的可能性不大，投资者可根据自身风险偏好和投资策略做出相应调整。

银行板块震荡拉升

昨日午后，银行板块震荡拉升，工商银行、农业银行、建设银行、中国银行集体上涨，农业银行逼近历史高点。

东兴证券研报称，中期分红逐步展开，银行股息吸引力持续提升，长期资金布局有望带来资金面支撑。同时，在息差阶段企稳、中收延续改善下，银行基本面具有较强韧性。看好四季度市场风格再平衡下，银行板块估值修复行情。

该机构称，短期看好具备区位优势 and 业绩释放空间的优质中小行，以及主动基金显著欠配的低估值股份行；中长期看好经营韧性更强、具备可持续稳定盈利和分红能力的国有大行，以及中小机构并购重整加速、区域银行集中度提升下的优质区域龙头银行。

