

# 8月美股暴跌15万亿 市场五大优势会否“绝地反击” 周一A股能否重现“独立”行情

## □ 大势纵横

上周五晚间，金融市场发生了很多大事。其中，最值得关注的是鲍威尔在美联储央行年会上的讲话和贸易争端。美联储央行年会上，美联储主席鲍威尔表示，会采取适当行动，维持美国经济扩张；但随后美方于8月24日凌晨宣布，将提高对约5500亿美元中国输美商品加征关税的税率。在此过程当中，美股再度出现暴跌，道琼斯期指大跌超过600点，市值蒸发近1万亿美元。8月份以来，美股跌幅已超2万亿美元(折合人民币约15万亿)。那么，接下来，周一A股是否会受到美股影响呢？在8·15中国股市顽强表演之后，投资者现在关心的是“8·15行情”能否再现。8月14日晚，道指狂泄800点，但15日A股市场却强势翻红。那么，周一是否也有惊喜呢？

分析人士表示，短期之内的扰动或许是难以避免，但就中长期而言，市场稳定的大局并未发生改变。而多位业内人士表示，从指数的角度来看，市场未必会有太大跌幅。因为在市场结构上，一些能够支持指数的股票估值较低，股息率则相当高。至于博弈性的筹码，则可能在预期差的时候，出现大量抛盘。一些游资和机构投资者认为，上周五至周末出现的贸易争端的确是一个利空，但大家并没有感觉到恐慌情绪。主要还是看所持品种的业绩和行业景气度。由于股市短期涨跌主要取决于预期差，短期而言，市场若出现调整亦并不会令人意外。但A股相对于美股而言，又的确有一些优势。

首先，从目前的情况来看，A股的涨幅较小，股指处于低位，而美股则处于历史高位；

其次，从估值来看，A股支撑股指的核心蓝筹股估值要远低于美国股市，数据显示，上证指数市盈率只有12倍，而道琼斯已经超过18倍；

第三，从收益率的角度来看，由于国内房地产市场监



管趋严，其收益率水平正在下降，再加上管理层有意加大直接融资力度，在大类资产的配置方面，存在资金流向股票市场；

第四，从短期来看，由于8月27日盘后MSCI正式扩容，在这个关键时候，市场若出现杀跌，应该会有外资逢低进场被动配置相关资产，以避免出现上次尾盘突然拉高成本买入的情况；

第五，A股市场近期并不缺少风口。首先，上周五，证监会出台了与分拆上市相关的文件，从该文件的内容来看，有利于头部企业市场的扩张，比如中石化可以分拆中石化销售公司、中国平安可以分拆陆金所、白云山可以分拆王老吉等等；其次，创业板注册制已经在深圳社会主义先行示范区里提及，创业板的改革可能提速，再加科创板并购重组办法出台，投行业务将更加丰富，退出渠道无疑增多，这有利于券商和创投板块，这些也同样是市场的支柱；第三，中日韩自贸协定也正在提速当中；第四，深圳先行示范区后续的空间依然有可以想象的地方。 □ 杨晓春

## □ 行情预测

### 本周证券热点前瞻

#### 【重磅新闻】MSCI进入扩容第二阶段

MSCI刚刚公布8月指数季度调整结果。根据此方案，该指数将于8月27日收盘后正式将A股的纳入因子由10%提升至15%。据专业人士测算，跟踪MSCI新兴市场指数以及ACWI指数的资金规模大约分别在1.9万亿和3.7万亿美元，每提升5%A股纳入水平可能带来的增量资金约200亿美元(折合人民币约1400亿元)。MSCI扩容第二阶段预计为A股带来约1400亿元增量资金，其中约200-250亿元被动跟踪资金有望在调整生效前后流入A股市场。

#### 【经济数据】8月官方制造业PMI出炉

8月31日，8月官方制造业PMI和非制造业PMI公布。7月份，官方制造业PMI为49.7%，比6月提高0.3个百分点，制造业景气水平有所回升，但是已经连续三个月位于荣枯线下方。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

#### 【业绩公告】逾2000家公司披露中报

本周上市公司中报披露将收官。根据沪深交易所定期报告预披露时间安排，本周将有2015家公司公布中期业绩，976家已经预告业绩情况，197家预增，153家预减，42家续盈，98家续亏，128家首亏，66家扭亏，166家略增，105家略减，21家不确定。

#### 【资金面】2700亿元逆回购到期

本周央行公开市场有2700亿元逆回购到期，无正回购和央票到期；此外还有800亿元国库现金定存和1490亿元MLF到期。其中，1490亿元1年期MLF上周六(8月24日)到期，由于恰逢周末顺延至周一。上周央行公开市场开展2700亿元逆回购操作，有3000亿元逆回购到期，因此周净回笼300亿元。

#### 【本周解禁】限售股解禁规模环比大降

数据显示，本周(8月26日至9月1日)沪深两市有31只个股限售股解禁，解禁数量27.67亿股，以8月23日收盘价计算，解禁市值约217.43亿元，较上周大幅下降。

#### 【新股机会】3只新股本周申购

本周有3只新股申购，其中沪市主板有2只，中小板有1只。这三只新股分别是周二(8月27日)的瑞达期货和周三(8月28日)的中科软、安博通，发行总数约1.00亿股。 □ 杨晓春

## 资本市场深化改革方案已成型

### □ 政策观察 A股将迎连串重磅利好

从中国证监会获悉，资本市场深化改革方案已经基本成型，A股市场即将在一系列基础制度改革、法治保障、上市公司质量、长期资金入市等方面迎来连串重磅利好。证监会有关负责人同时表示，中美贸易摩擦升级属意料之中，当前我国资本市场应对外部冲击的韧性明显增强，“我们将保持定力，加大改革力度，激发市场活力，促进资本市场长期稳定健康发展。”

8月25日，证监会有关负责人召开会议，研讨细化资本市场改革总体方案。据了解，这次改革将在许多方面取得实质性突破，亮点多多。比如，充分发挥科创板的试验田作用，逐步推广科创板之有效的制度安排，系统推进发行、

上市、交易、信息披露等基础制度改革；深化创业板改革，加快新三板改革，完善多层次市场体系；制定并实施提高上市公司质量行动计划，优化上市公司发展生态，用3到5年的时间使上市公司整体面貌得到改观；从资金来源、业绩考核、投资渠道、监管安排等方面入手，为更多中长期资金入市提供机制支持；争取今年内通过证券法修订，探讨建立具有中国特色的证券集体诉讼制度，推动修订刑法，大幅提高欺诈发行、上市公司虚假披露信息等行为的违法成本，坚决打击说假话、做假账的违法违规行为。

此外，在压实中介机构责任，加强投资者保护，扩大资本市场双向开放等方面，也将推出一系列务实举措。 □ 第一财经

## □ 机构持仓

### 17只业绩大增个股遭机构抢筹

数据统计，截至8月24日，共有2607家上市公司公布2019年上半年业绩，1525家净利润同比增长、1068家下降，357家公司出现亏损。在增幅在五成及以上的个股中，自6月25日至8月24日期间机构净买入的共有30只，其中净买入金额超过千万的个股有17家公司。 □ 海雪峰

简称	2019年上半年净利润增幅\预告中值(%)	机构净买入(万元)	自6月25日至8月24日期间涨跌幅(%)
领益智造	272.06	13886.39	41.14
金城医药	78.92	11707.07	58.14
北京君正	211.61	7906.57	52.91
弘信电子	75.00	6578.10	63.37
兴齐眼药	280.28	6387.68	58.32
海思科	61.55	5883.52	44.10
深南电路	68.02	5064.19	48.09
大连重工	126.73	4752.00	-6.05
长城证券	59.00	3997.31	-3.82
光弘科技	126.04	2851.31	81.07
天宇股份	526.37	1933.82	22.89
东方日升	295.52	1816.87	10.42
博腾股份	69.56	1405.22	69.60
中环股份	50.69	1313.03	18.34
普洛药业	50.61	1284.95	14.00
京新药业	52.89	1187.97	16.19
读者传媒	67.00	1087.81	12.85

## □ 公告速递

金莱特：上半年净利润2508万元，同比扭亏为盈；  
 \*ST云投：上半年净利润1327万元，同比扭亏为盈；  
 青青稞酒：上半年净利润同比下滑74.51%；  
 大金重工：上半年净利润6067万元，同比增近2倍；  
 领益智造：上半年净利润11.14亿元，同比扭亏为盈；  
 古井贡酒：上半年净利润12.48亿元，同比增长近40%；  
 迪马股份：上半年净利润3.93亿元，同比增长115%；  
 国投电力：上半年净利润22.76亿元，同比增长45%；  
 养元饮品：上半年净利润12.68亿元，同比下降3%；  
 \*ST刚泰：业务大规模缩减，上半年亏损2.21亿元；  
 交控科技：上半年净利润3234.59万元，同比增长76%；  
 中国太保：上半年净利润161.83亿元，同比增长96%；  
 中国石化：上半年净利润313.38亿元，同比下滑24.7%；  
 广誉远：控股股东拟向山西创投转让公司8.13%股份；  
 楚江新材：拟发行不超18.3亿元可转债；  
 长春高新：子公司与FORT签署专有技术相互许可协议；  
 思美传媒：四川省国资委将成为公司实控人；  
 顺丰控股：公开发行可转债申请获证监会通过；  
 游族网络：减持计划时间过半，宁波永谐尚未减持；  
 联诚精密：两名股东拟合计减持不超7.32%股份。

#### 遗失声明

●巢湖市黄麓镇行动派小吃店食品经营许可证正本遗失编号JY23401810006137,声明作废。  
 ●合肥浩蓝网络科技有限公司营业执照正本遗失,统一社会信用代码:91340102MA27YEEY8H,声明作废。  
 ●合肥浩蓝网络科技有限公司公章、财务专用章、法人(何超)章三枚芯片章遗失,声明作废。  
 ●合肥市包河区永新图设计服务部财务章、法人印章章(王志俊),声明作废。  
 ●杭州鲜生活冷链物流有限公司合肥分公司法人芯片章(贾堂明)遗失,声明作废。  
 ●合肥南航商贸有限公司公章、财务章、法人章遗失,声明作废。  
 ●合肥远衡商贸有限公司公章、财务章、法人章遗失,声明作废。  
 ●合肥市包河区锦弘食品经营许可证正本遗失编号JY23401110125124,声明作废。  
 ●合肥市包河区锦弘食品经营许可证正本遗失统一社会信用代码92340111MA27G6G023,声明作废。  
 ●合肥瑶海区优一家便利店食品经营许可证正本遗失编号JY13401020044581,声明作废。  
 ●淮合花园安置房房屋调整登记表,被拆迁人姚静1585#2015年10月27日,不慎遗失,特登报声明。  
 ●安徽省保兴金属材料有限公司营业执照正本遗失统一社会信用代码91340100580113254K,声明作废。  
 ●巢湖市黄麓镇行动派小吃店营业执照正本遗失注册编号340181600046460,声明作废。

#### 注销公告

安徽英秀耐特电器有限公司(9134010039645469XA)因经营需要,经股东会决议向登记机关申请注销,自公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
 安徽英秀耐特电器有限公司清算组  
 安徽英秀耐特电器有限公司(9134010039645469XA)因经营需要,经股东会决议向登记机关申请注销,自公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
 安徽英秀耐特电器有限公司清算组  
 安徽英秀耐特电器有限公司(9134010039645469XA)因经营需要,经股东会决议向登记机关申请注销,自公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。  
 安徽英秀耐特电器有限公司清算组