

市场周报

Weekly Report of Market

2024 年第 31 期

8 月 19 日-8 月 25 日

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场估值水平.....	3
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
一周市场观点.....	4
一周财经事件.....	5
1、国常会审议通过《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》等	5
2、金融监管总局：引导培育更多耐心资本投硬科技	5
3、政治局会议审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》	5
4、央行行长潘功胜：研究储备增量政策举措 增强宏观政策协调配合	6
风险提示：	6

市场涨跌

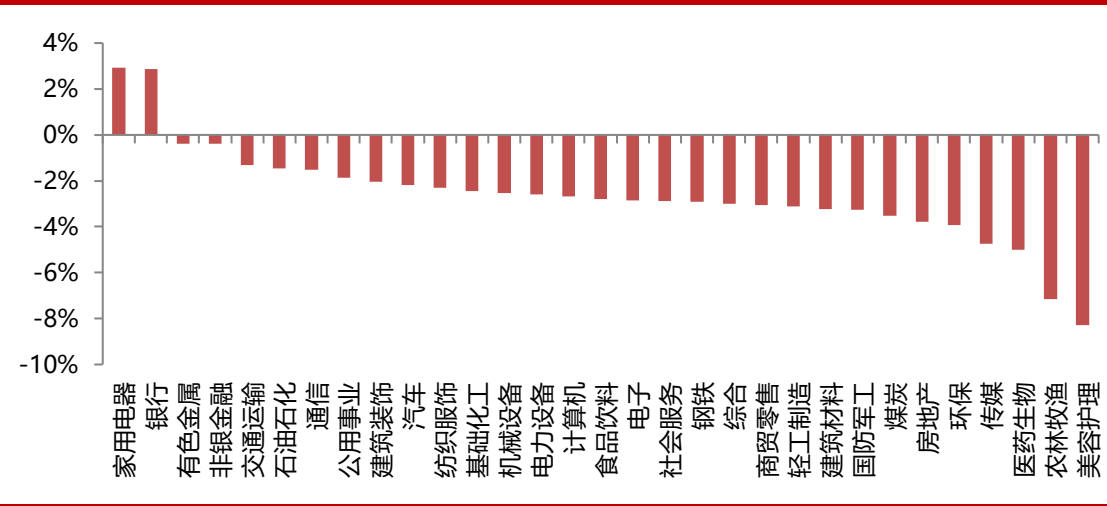
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	2,854.37	-0.87%
深证成指	8,181.92	-2.01%
创业板指	1,546.90	-2.80%
沪深 300	3,327.19	-0.55%
中小 100	5,234.85	-2.19%
恒生指数	17,612.10	1.04%
标普 500	5,570.64	0.30%

数据来源：WIND，2024-8-19 至 2024-8-23

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 0.87%，收报 2854 点；深证成指下跌 2.01%，收报 8182 点；创业板指下跌 2.8%，收报 1547 点。

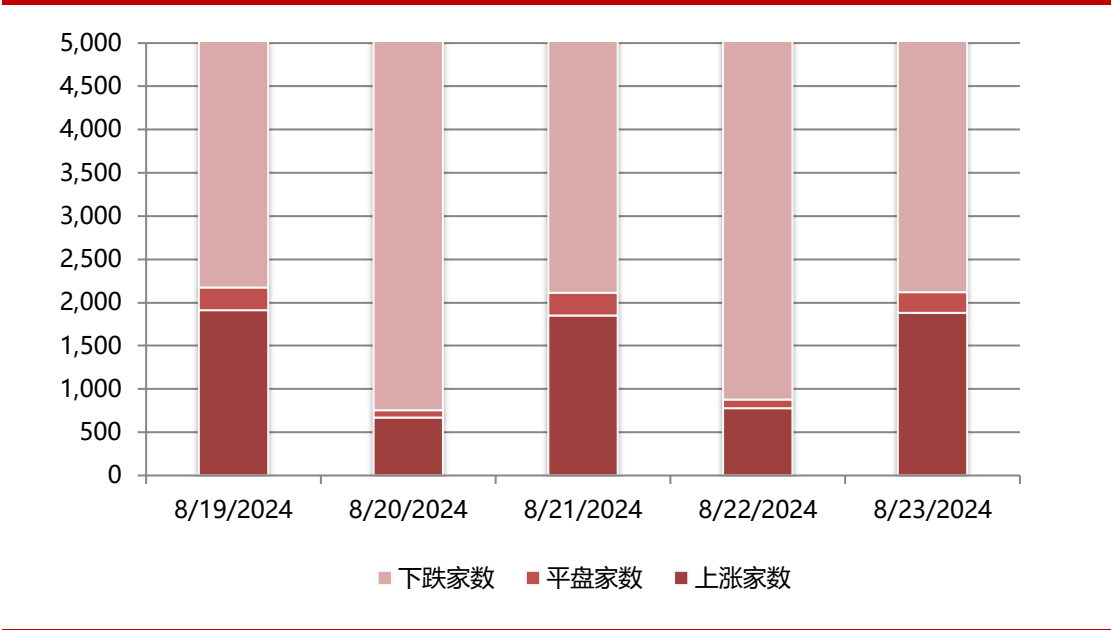
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2024-8-19 至 2024-8-23)

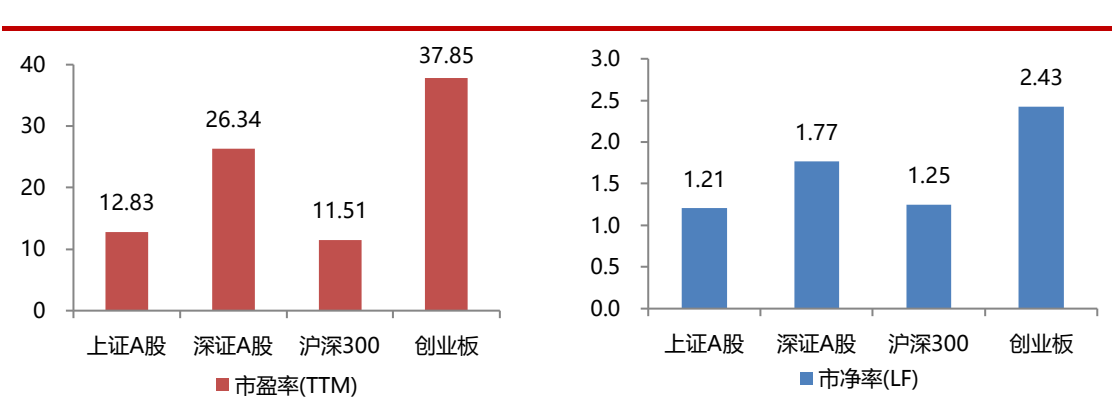
行业板块方面，31 个申万一级行业中，2 个行业上涨，29 个行业下跌。其中，家用电器和银行行业上涨，美容护理、农林牧渔和医药生物行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2024-8-19 至 2024-8-23)

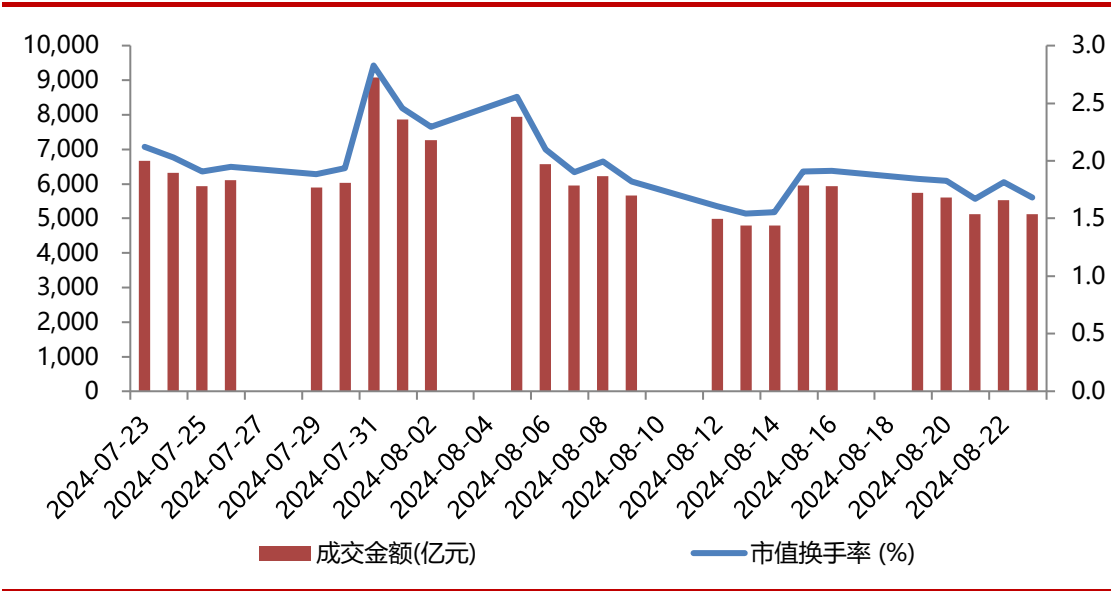
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2024-8-23)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2024-8-23)

一周市场观点

本周市场反弹受阻回落,上证指数继续在 2800-2900 震荡,中证 500、中证 1000、创业板等指数创 2 月份反弹以来新低,距离 2 月 5 日低点仅一步之遥。市场整体偏弱,但结构上仍有亮点,红利资产表现相对坚挺,东证红利低波全收益指数本周一创历史新高。

7 月份以来,红利资产出现“缩圈”现象,部分行业如煤炭开始掉队,背后的核心在于当经济弱复苏影响到企业现金流时,部分企业未来的分红能力开始受到质疑,而基于稳定现金流和 ROE 中枢稳定/上移的红利资产则依然坚挺(例如交运里的高速公路、港口等特许经营权品种)。

此外,近期银行表现尤为强势,四大行前复权股价均创历史新高,除了红利的逻辑外,可能也和以沪深 300ETF 为代表的被动式权益产品发展大潮有关,在存量市场中,尤其要关注增量资金的配置偏好,ETF 超配+市场低配+抛压小的方向可能仍将占优,市场的定价权正在逐步转移到耐心资本的手中。

参照海外经验，日股高股息演绎两个阶段：（1）十年期国债收益率持续下行，对应 90 年代高股息赚估值的钱；（2）基于现金持有比例持续提升下的企业分红比例持续提升，对应 2000-2008 年日本十年期国债收益率中枢不再下行，但日本高股息迎来更大一波定价。

展望未来，在央行连续发声+果断出手调控之后，十年期国债收益率大概率维持震荡，那么红利的交易逻辑或许将从（1）切换到（2），市场已经开始演绎从普涨到分化、交易 ROE 稳定性和分红比例提升等因素。

一周财经事件

1、国常会审议通过《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》等

8 月 19 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》和《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》，审议通过《法规规章备案审查条例（草案）》和《城市轨道交通条例（草案）》，研究促进专精特新中小企业高质量发展的政策措施，决定核准江苏徐圩一期工程等五个核电项目。

（来源：新华社，[原文链接](#)）

2、金融监管总局：引导培育更多耐心资本投硬科技

国家金融监督管理总局副局长肖远企及相关部门负责人 8 月 21 日在国新办“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上就市场关心的话题回应称，将引导和培育更多长期资本、耐心资本投早、投小、投长期、投硬科技；研究以金融资产投资公司平台，扩大股权投资试点范围；研究提高保险资金投资创业投资基金比例。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、政治局会议审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》

8 月 23 日，中共中央政治局召开会议，审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》。会议指出，西部大开发是党中央作出的重大战略决策，要深刻领会党中央战略意图，准确把握西部大开发在推进中国式现代化中的定位和

使命，保持战略定力，一以贯之抓好贯彻落实，聚焦大保护、大开放、高质量发展，加快构建新发展格局，提升区域整体实力和可持续发展能力。

（来源：央广网，[原文链接](#)）

4、央行行长潘功胜：研究储备增量政策举措 增强宏观政策协调配合

中国人民银行行长潘功胜表示，下一步将加强逆周期和跨周期调节，着力支持稳定预期，提振信心，支持巩固和增强经济回升向好态势。潘功胜还表示，引导金融机构加大对重点领域、薄弱环节的信贷支持力度，更有针对性地满足合理的消费融资需求。同时，研究储备增量政策举措，增强宏观政策协调配合。

（来源：央视新闻，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。