

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: huixf@ydzq.sgcc.com.cn

【A股大势研判】

市场短期或进入扰动期，增量资金或保持观望态度

一、周二市场综述

周二晨报提醒，对于并购重组机会，可适当参与博弈。不过，需要强调的是，并购重组行情虽年年都有，但在参与过程中，投资者仍需密切关注上市公司基本面。若基本面不佳，即便股价在炒作后出现回落，也是市场理性回归的正常现象。在板块轮动接近尾声且指数仍在等待新的提振因素的关键节点上，并购重组概念大概率会持续发酵。

当前，市场仍属于震荡区间板块轮动的格局，如果市场向上突破，需要增量资金或大规模财政政策的落地实施的助力。操作上，短线投资者，高抛低吸降低持仓成本仍是这一期间的主基调。而对于中线投资者，忽略短期波动，仍可持仓静待指数整体的上行趋势。

周二早盘，沪深三大指数集体高开，随后震荡走低，沪指、深成指一度翻红后回落。盘面上看，智谱AI概念持续强势，煤炭股走低，钢铁板块陷入调整。午后，三大指数集体调整，沪指收跌超1%，创指跌超2%。盘面上看，福建自贸区概念拉升，医药股集体走低。

全天看，行业方面，贵金属、工程机械等板块涨幅居前，煤炭、房地产、钢铁、生物制品、医药商业、游戏、航天航空、风电设备、医疗器械、文化传媒等板块跌幅居前；题材股方面，并购重组、全息技术、麒麟电池、财税数字化等题材股涨幅居前，长

寿药、CRO、创新药、数字阅读等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪遇冷，赚钱效应较差，两市成交额 20621 亿元，截止收盘，上证指数报 3286.41 点，下跌 35.79 点，跌幅 1.08%，总成交额 8065.74 亿；深证成指报 10543.33 点，下跌 142.56 点，跌幅 1.33%，总成交额 12555.36 亿；创业板指报 2177.31 点，下跌 51.81 点，跌幅 2.32%，总成交额 6316.39 亿；科创 50 指报 975.37 点，下跌 11.19 点，跌幅 1.13%，总成交额 1365.69 亿。

二、周二盘面点评

一是重组概念股继续活跃。周一重组概念股集体大爆发，周二并购重组概念股继续活跃，不过，个股出现分化。一方面，新“国九条”出台以来，并购重组政策环境不断优化，相关案例不断出现。另一方面，二级市场并购重组概念表现活跃。对于投资者而言，可适当参与机会博弈。不过，需要强调的是，并购重组行情虽年年都有，但在参与过程中，投资者仍需密切关注上市公司基本面。若基本面不佳，即便股价在炒作后出现回落，也是市场理性回归的正常现象。

二是智谱 AI 概念股大涨。消息面上，中国 AI 独角兽企业智谱推出自主智能体 AutoGLM，可以实现代替人类控制电子设备，不用动手就能完成点外卖、朋友圈点赞、高铁购票等常见的手机操作。目前，智谱 AutoGLM 可适配微信、淘宝、美团、小红书等 8 款应用软件，覆盖日常生活常用的线上聊天、网购、社交、地图、酒店火车订票等功能。

三、后市大势研判

周二沪深三大指数集体调整，或与以下几个方面原因有关：首先，美方发布对华投资限制规则。据财联社报道，有记者在外交部例行记者会提到拜登政府最终确定限制美国个人和公司投资中国的先进技术，包括半导体、量子计算和人工智能等，中方对美方发布对华的投资限制规则表示强烈不满、坚决反对。此事件或导致周二市场的下跌；

其次，自 10 月 18 日反弹回升以来，市场赚钱效应明显，板块轮动之下，滞涨板块修复态势明显，部分个股获利丰厚，或有资金选择短期获利了结；第三，本周将进入三季报最后披露时刻，伴随着三季报业绩的接近尾声，部分“业绩雷”或开始显现，对市场形成一定的影响和投资扰动。

除此之外，11 月上旬还有三件大事，分别是 11 月 4-8 日人大常委会会议、11 月 5 日美国大选以及 11 月 6-7 日美联储议息会议，这些事都有可能给市场带来短期的影响。尤其是美国大选其结果仍有不确定性，对市场情绪造成干扰。

因此，随着时间临近 10 月末以及 11 月初，市场整体或已经进入扰动期。在此期间，既要留意三季报尾声“业绩雷”对市场的不利影响，也需重点关注海内外重大事件对市场的扰动。在此之前，新的增量资金或保持观望态度。

不过，短期市场震荡休整不影响中期向好格局。操作上，短线投资者，高抛低吸降低持仓成本仍是这一期间的主基调。而对于中线投资者，忽略短期波动，毕竟流动性宽松以及系列政策发力下，市场整体向好趋势依旧，仍可持仓静待指数整体的上行趋势。

【晨早参考短信】

周二沪深三大指数集体调整，或与以下几个方面原因有关：首先，美方发布对华投资限制规则。据财联社报道，有记者在外交部例行记者会提到拜登政府最终确定限制美国个人和公司投资中国的先进技术，包括半导体、量子计算和人工智能等，中方对美方发布对华的投资限制规则表示强烈不满、坚决反对。此事件或导致周二市场的下跌；其次，自 10 月 18 日反弹回升以来，市场赚钱效应明显，板块轮动之下，滞涨板块修复态势明显，部分个股获利丰厚，或有资金选择短期获利了结；第三，本周将进入三季报最后披露时刻，伴随着三季报业绩的接近尾声，部分“业绩雷”或开始显现，对市场形成一定的影响和投资扰动。除此之外，11 月 5 日美国大选以及 11 月 6-7 日美联储议息会

议，这些事都有可能给市场带来短期的影响。尤其是美国大选其结果仍有不确定性，对市场情绪造成干扰。因此，随着时间临近 10 月末以及 11 月初，市场整体或已经进入扰动期。在此期间，既要留意季报尾声“业绩雷”对市场的不利影响，也需重点关注海内外重大事件对市场的扰动。在此之前，新的增量资金或保持观望态度。仅供参考。

声 明

※股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

※本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

※请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

※根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。

英大证券研究所

地址：深圳市深南中路 2068 号华能大厦 30 楼

邮编：518031