



国网英大集团

STATE GRID YINGDA GROUP

英大证券有限责任公司

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

英大证券资本市场月报

英大证券研究所



报告日期：2024 年 9 月 12 日

A 股阶段调整债市高位震荡

报告概要：

- 2024 年 8 月，上证 50 下跌 1.69%，上证指数下跌 3.28%，沪深 300 下跌 3.51%，中证 2000 下跌 3.78%，深证成指下跌 4.63%，中证 1000 下跌 5.31%，创业板指下跌 6.38%，科创 50 下跌 6.62%，北证 50 下跌 8.85%。
- 2024 年 8 月，沪深股票市场中石油石化、煤炭、传媒板块表现活跃，月涨跌幅分别为-0.09%，-0.94%，-1.65%；美容护理、农林牧业、国防军工板块跌幅较大，分别为-8.13%，-8.36%，-8.90%；行业板块月度换手率排名表现来看，社会服务、传媒、计算机板块换手率居前，分别为 76.76%，46.81%，43.79%；银行、石油石化、钢铁板块换手率靠后分别为 4.48%，4.97%，8.47%。
- 2024 年 8 月，A 股融资融券业务中融资余额为 13814.37 亿元，融券余额为 113.95 亿元，融资余额和融券余额均有下降。两融余额占 A 股流通市值的 2.19%；融资买入额为 9907.90 亿元，融券卖出额为 136.82 亿元；两融交易额占 A 股成交金额的 7.65%。
- 2024 年 8 月，A 股仅有 9 家新股上市，其中创业板 4 家、上证主板 2 家、科创板 1 家、北交所 2 家，募资总额约 53.31 亿元，继续保持较低融资规模，明显低于去年同期水平。
- 2024 年 8 月，A 股上市公司再融资数量为 14 家，再融资募集资金为 83.857 亿元，也维持在较低规模水平。
- 2024 年 8 月，外资通过沪深港通互联互通机制净卖出 287.27 亿元，保持资金流出状态；外资通过沪深港通互联互通机制累计净流入资金 17615.22 亿元。
- 2024 年 8 月，ETF 标的最新规模排序：排名第一的是以沪深 300 指数为标的的 ETF 股票型基金，合计规模为 3055.01 亿元；排名第二的是以科创 50 指数为标的的 ETF 股票型基金，合计规模为 1873.48 亿元；排名第三的是以中证 1000 指数为标的的股票型基金，合计规模为 483.12 亿元；排名第四的是以创业板指为标的的股票型基金，合计规模为 563.36 亿元；排名第五的是以上证 50 为标的的股票型基金，合计规模为 583.78 亿元。

研究员：荣浪

执业证书编号：S0990523080001

Email: victorrong2020@163.com

联系电话：0755-83006603

研究员：郑罡

执业证书编号：S0990511010001

Email: zhenggang@ydzq.sgcc.com.cn

联系电话：0755-83000291

目录

一、股票市场.....	3
1、国内股市.....	3
1.1 A股市场主要指数.....	3
1.2 行业板块表现.....	3
1.3 融资融券业务.....	4
1.4 IPO 情况.....	5
1.5 再融资.....	5
1.6 产业资本.....	6
1.7 北向资金.....	8
1.8 ETF	8
1.9 近期国内资本市场重要新闻	9
2、全球主要股市	10
二、债券市场.....	11
三、大宗市场.....	11
3.1 原油.....	11
3.2 黄金、铜.....	12
四、外汇.....	13
五、国内宏观数据.....	14
1. 主要经济指标.....	14

一、股票市场

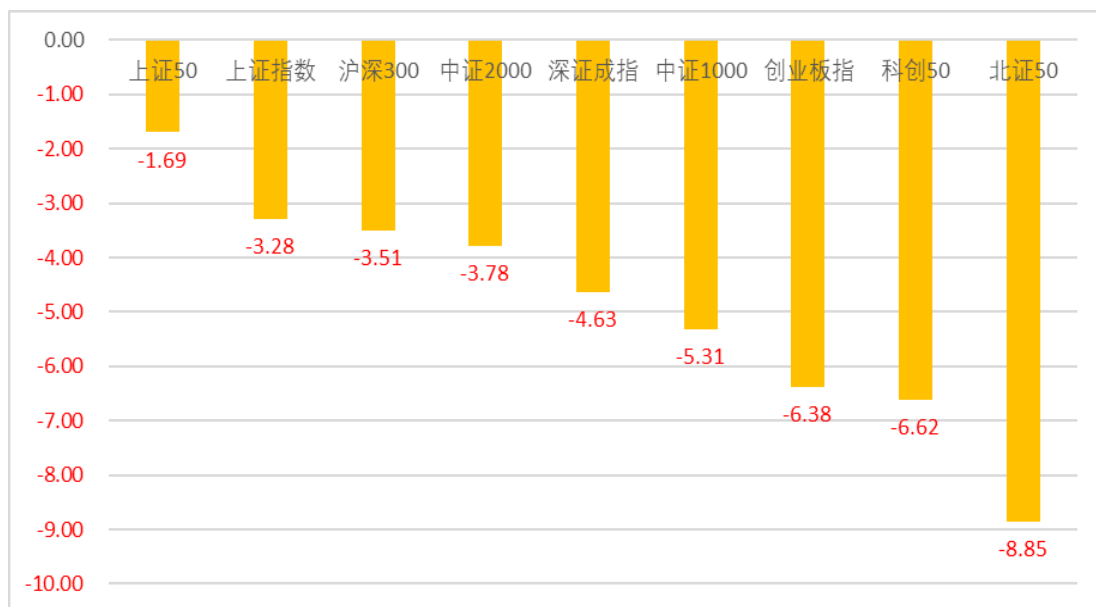
1、国内股市

1.1 A股市场主要指数

2024年8月，A股主要指数普遍下行，高估值品种调整压力偏大。主要指数表现如下：

上证50下跌1.69%，上证指数下跌3.28%，沪深300下跌3.51%，中证2000下跌3.78%，深证成指下跌4.63%，中证1000下跌5.31%，创业板指下跌6.38%，科创50下跌6.62%，北证50下跌8.85%。

图1主要股指涨跌幅情况

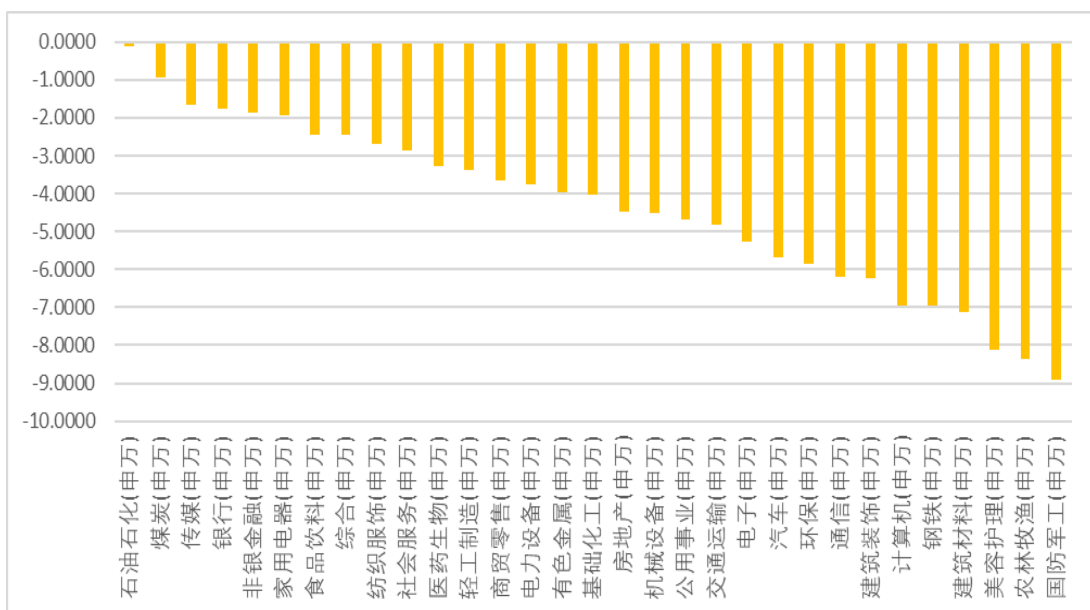


数据来源：WIND

1.2 行业板块表现

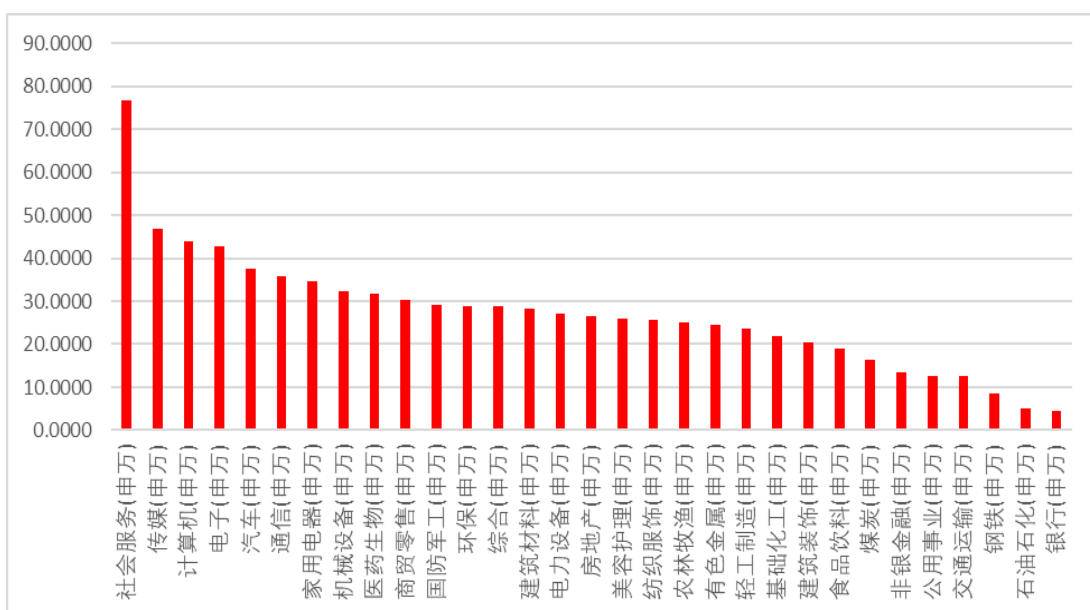
2024年8月，沪深股票市场中石油石化、煤炭、传媒板块表现活跃，月涨跌幅分别为-0.09%，-0.94%，-1.65%；美容护理、农林牧业、国防军工板块跌幅较大，分别为-8.13%，-8.36%，-8.90%；上游资源品行业表现抗跌，高估值行业调整压力较大。行业板块月度换手率排名表现来看，社会服务、传媒、计算机板块换手率居前，分别为76.76%，46.81%，43.79%；银行、石油石化、钢铁板块换手率靠后分别为4.48%，4.97%，8.47%。

图2板块涨跌幅情况



数据来源：WIND

图2板块换手率情况



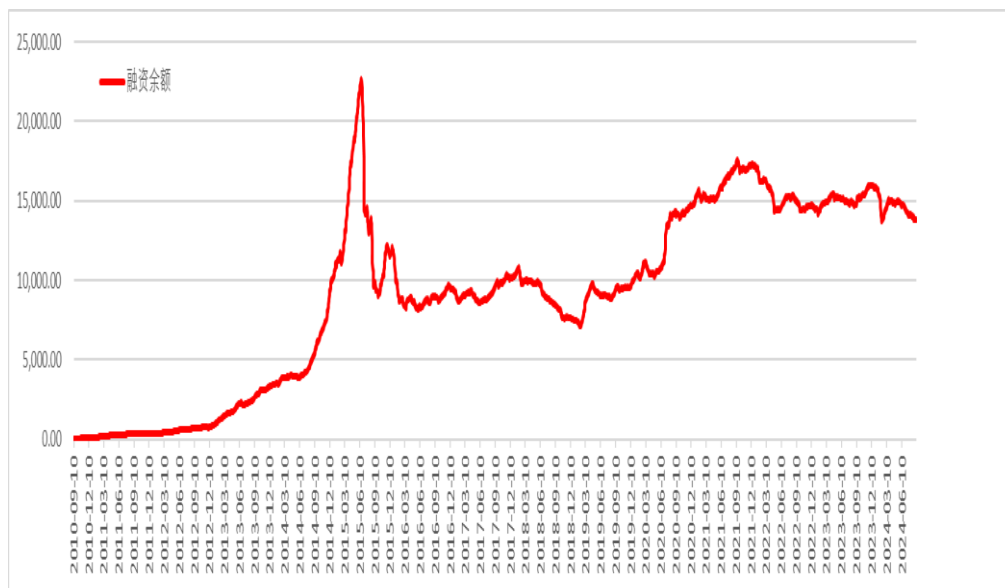
数据来源：WIND

1.3 融资融券业务

2024年8月，A股融资融券业务中融资余额为13814.37亿元，融券余额为113.95亿元，融资余额和融券余额均有下降。市场做多热情不足，蓝筹股亦有回落，信用投资者融资意愿降低，融资规模继续下降；融券规范仍是监管关注重点，融券规模持续走低。两融余额占A股流通市值的2.19%；融资买入额为9907.90亿元，融券卖出额为136.82亿元；两融交易额占A股

成交金额的7.65%。

图4融资融券业务的融资余额

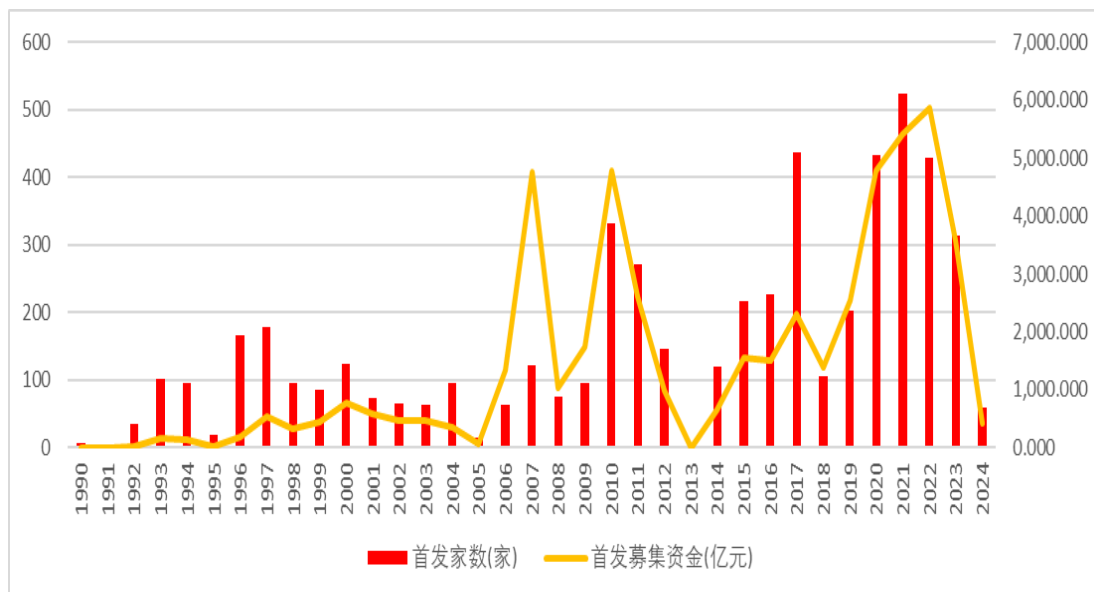


数据来源：WIND

1.4IPO情况

2024年8月，A股仅有9家新股上市，其中创业板4家、上证主板2家、科创板1家、北交所2家，募资总额约53.31亿元，继续保持较低融资规模，明显低于去年同期水平。

图5 IPO情况

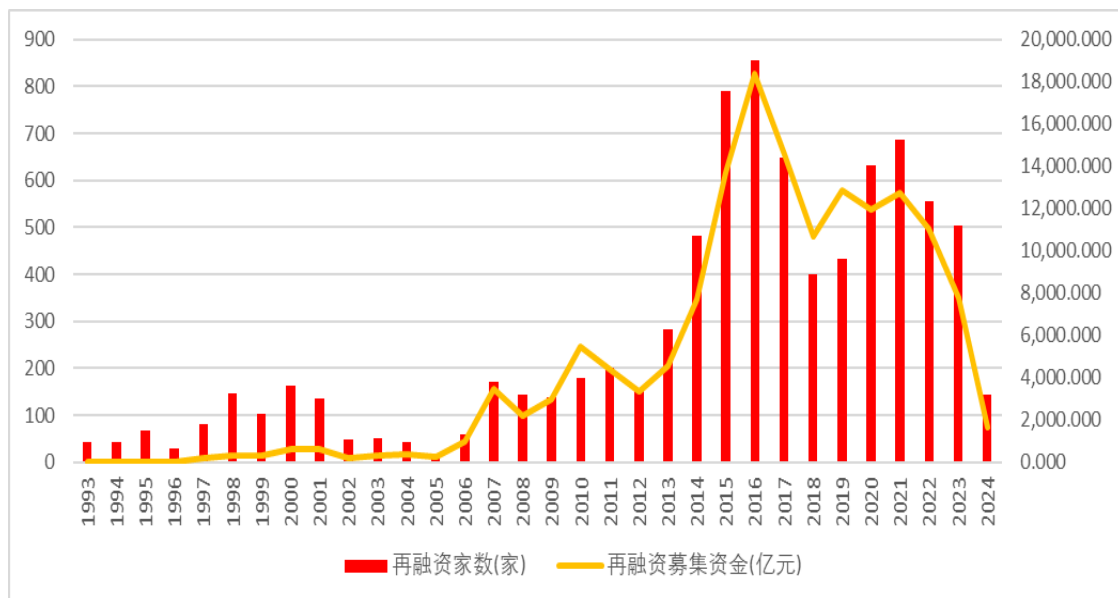


数据来源：WIND

1.5再融资

2024年8月，A股上市公司再融资数量为14家，再融资募集资金为83.857亿元，也维持在较低规模水平。

图6再融资情况

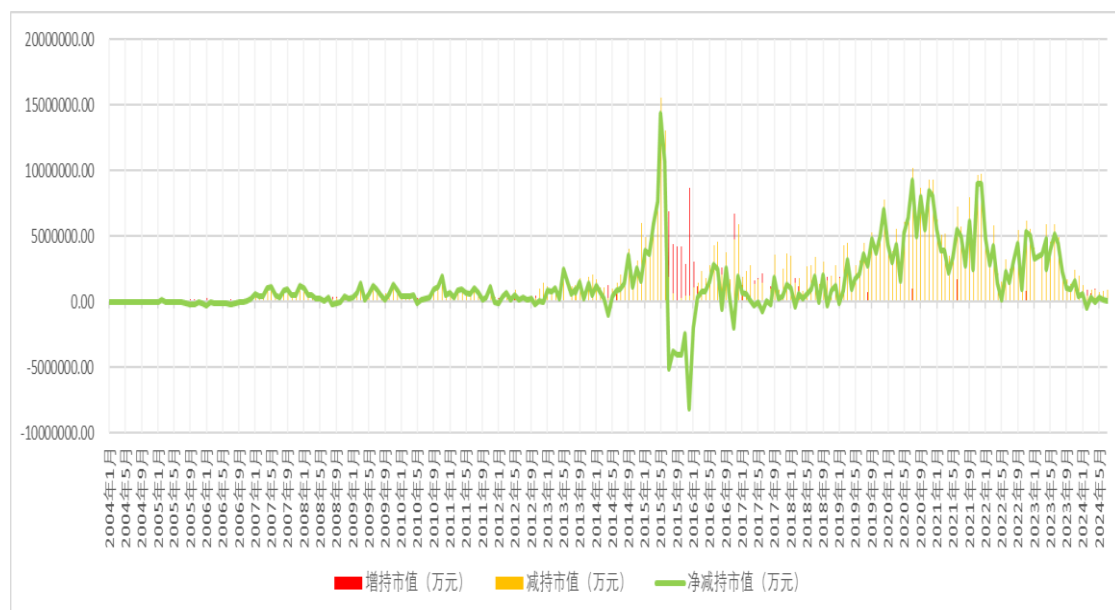


数据来源：WIND

1.6产业资本

2024年8月，沪深两市上市公司重要股东二级市场增持市值为55.10亿元，同比增加49.28%；减持市值为84.56亿元，同比减少68.81%。2024年8月沪深两市上市公司重要股东二级市场交易呈现净减持，净减持市值为29.45亿元，同比减少87.42%。

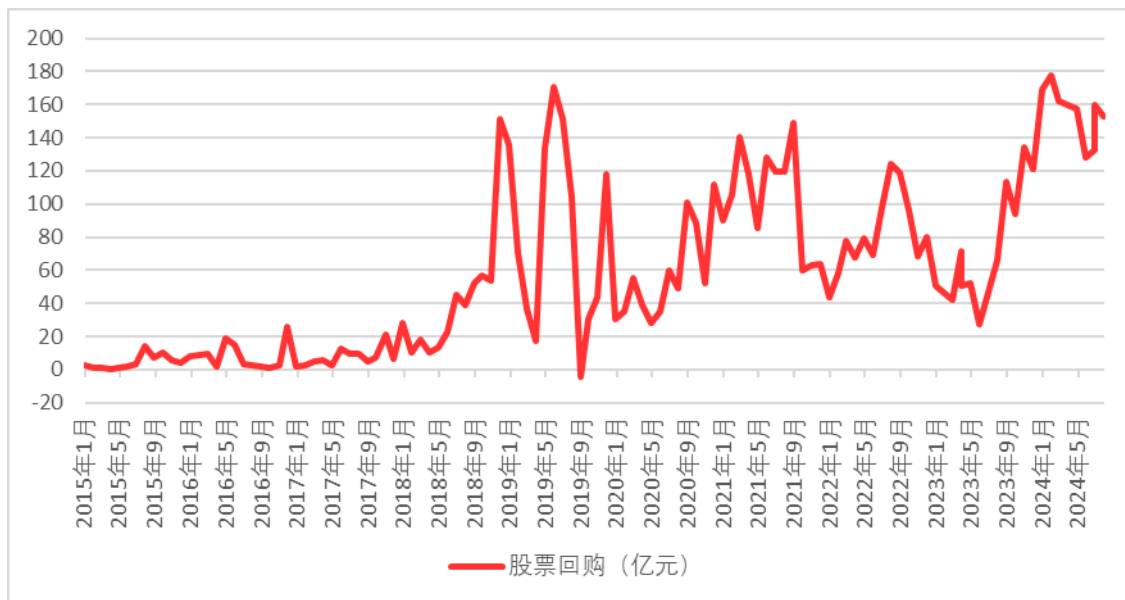
图7上市公司重要股东二级市场增减持情况



数据来源：WIND

2024年8月，沪深两市上市公司股票回购金额为152.56亿元,同比增加130.20%。上市公司股票回购力度增加有利于市场趋稳向好。

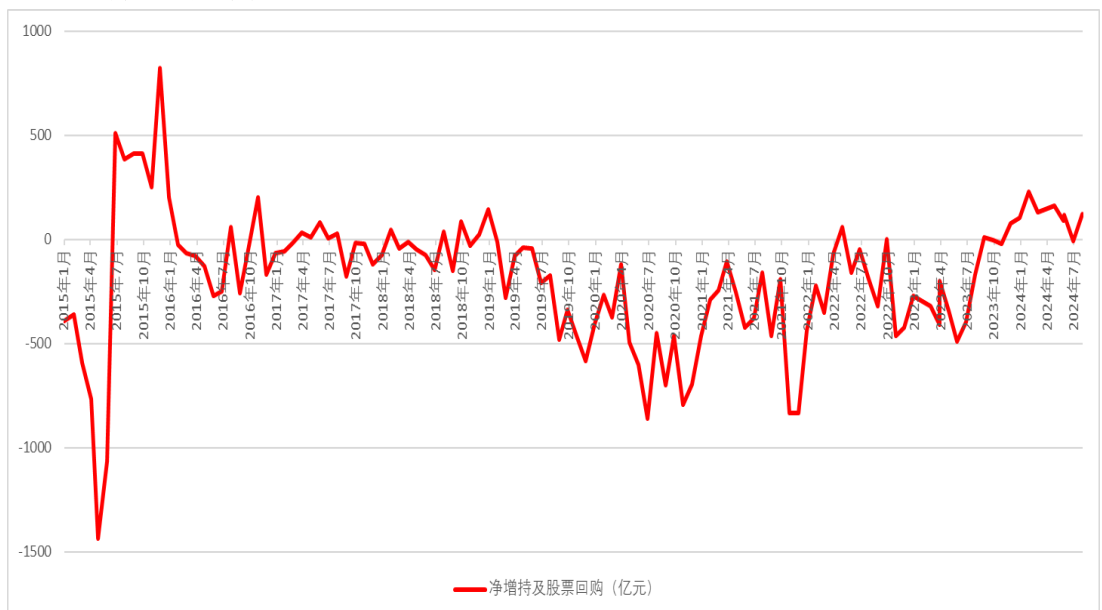
图8上市公司回购情况



数据来源：WIND

2024年8月，上市公司重要股东二级市场净增持及上市公司股票回购金额合计123.11亿元，该指标较7月有所上升，产业资本稳市场措施持续发力。

图9净增持及回购市值

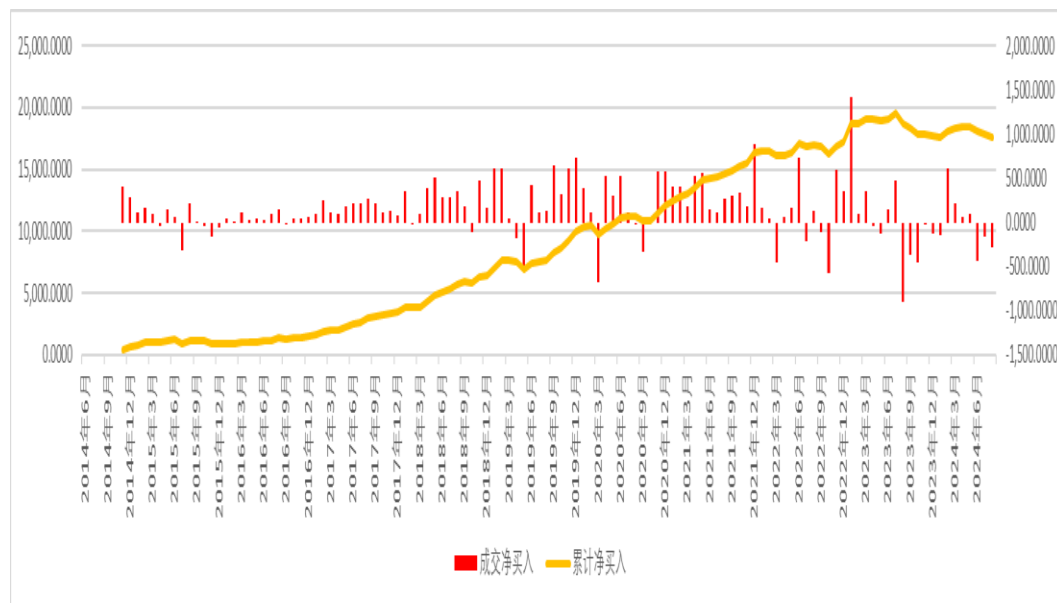


数据来源：WIND

1.7北向资金

2024年8月，外资通过沪深港通互联互通机制净卖出287.27亿元，保持资金流出状态；外资通过沪深港通互联互通机制累计净流入资金17615.22亿元，外资持续且大规模流入A股趋势已有放缓迹象。

图10外资通过沪深港通互联互通机制流入A股情况（即陆股通买入情况）



数据来源：WIND

1.8 ETF

2024年8月，ETF标的最新规模排序：排名第一的是以沪深300指数为标的的ETF股票型基金，合计规模为3055.01亿元；排名第二的是以科创50指数为标的的ETF股票型基金，合计规模为1873.48亿元；排名第三的是以中证1000指数为标的的股票型基金，合计规模为483.12亿元；排名第四的是以创业板指为标的的股票型基金，合计规模为563.36亿元；排名第五的是以上证50为标的的股票型基金，合计规模为583.78亿元。

2024年8月，ETF标的份额变动（亿）排序：排名第一的是以沪深300为标的的ETF股票型基金，合计份额增加342.07亿份额；排名第二的是以科创50为标的的ETF股票型基金，合计份额增加108.02亿份额；排名第三的是以中证1000为标的的股票型基金，合计份额增长57.15亿份额；排名第四的是以创业板指为标的的股票型基金，合计份额增长36.22亿份额；排名第五的是

以上证50指数为标的的股票型基金，合计份额增长36.07亿份额。

1.9 近期国内资本市场重要新闻

1、广州市规划和自然资源局、广州市住房和城乡建设局、广州市税务局近日联合发文《关于推行广州市新建商品房“购房即交房、交证”工作的通知》。

点评：广州市多部门联合发文推行新建商品房“购房即交房、交证”政策，将极大提升购房者体验，缩短产权证书获取周期，有利于增强市场信心，促进房地产市场平稳健康发展，对房地产板块构成正面利好。

2、近日中国证监会8月25日消息，证监会党委书记、主席吴清近日表示，学习贯彻党的二十届三中全会精神是证监会系统当前和今后一个时期的一项重要政治任务。证监会将深入落实三中全会《决定》有关部署，持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效，以改革促稳定、防风险、促高质量发展，稳妥推进发行上市、交易、退市等关键制度优化完善，推动构建“长钱长投”的政策体系，健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好服务中国式现代化建设。

点评：证监会近致力于完善资本市场基础制度，重视机构投资者的市场稳定作用，通过推动构建长期投资体系，有望促进资本市场稳定与发展。

3、《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，完善上市公司分红激励约束机制。近期，有关部门就此作出部署，明确引导上市公司加大分红、回购等力度，培育高质量上市公司。

点评：政策力度不断加强，正积极引导并推动A股上市公司增强分红意识，在大额分红案例的频繁出现、长期不分红的“铁公鸡”企业转变态度开始分红，部分上市公司分红频率也在提升，A股上市公司分红水平提高有望吸引长期稳健资金参与。

4、财政部发布数据显示，1-7月，全国一般公共预算收入135663亿元，同比下降2.6%；一

般公共预算支出155463亿元，增长2.5%。主要税收收入项目方面，1-7月国内增值税41303亿元，同比下降5.2%；个人所得税8529亿元，下降5.5%；印花税2120亿元，下降20.9%，其中，证券交易印花税576亿元，下降55%。1-7月，全国政府性基金预算收入23295亿元，同比下降18.5%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入2386亿元，增长7.8%；地方政府性基金预算本级收入20909亿元，下降20.7%，其中，国有土地使用权出让收入17763亿元，下降22.3%。

点评：数据显示，一般公共预算收入和主要税收收入项目同比下降，证券交易印花税大幅下降，反映经济活动放缓、消费者信心下滑及证券市场交易活跃度降低；同时，政府性基金预算收入减少，尤其是地方政府和国有土地使用权出让收入减少，反映房地产市场困境，对地方财政构成考验。整体来看，经济复苏仍面临诸多挑战。

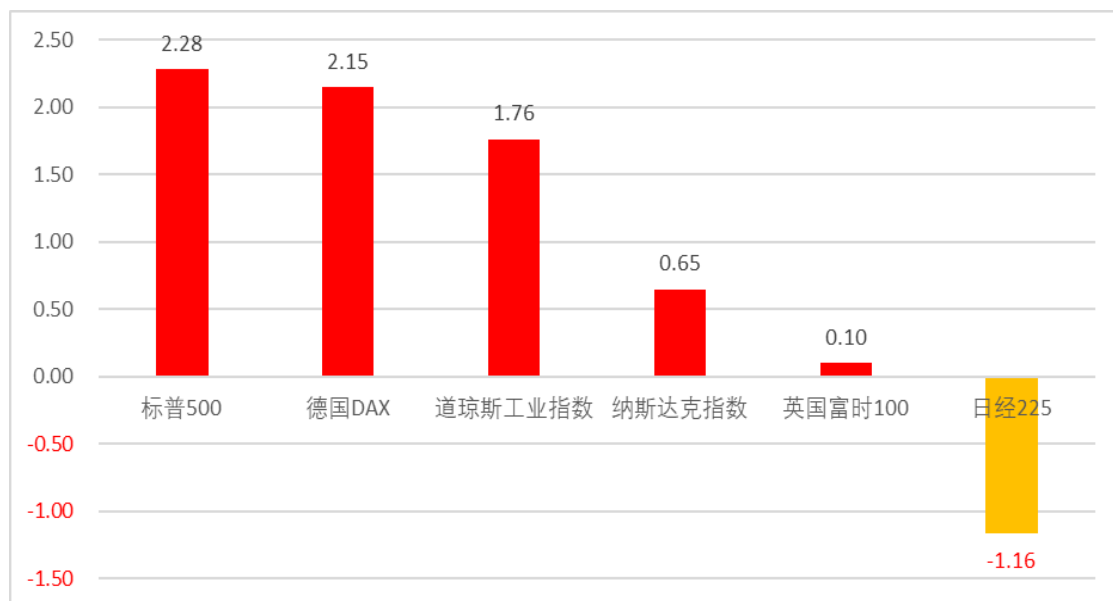
5、近日，经国务院同意，中国人民银行联合国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、金融监管总局、中国证监会和国家外汇局制定印发《关于进一步做好金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展的指导意见》。

点评：该指导意见的出台体现了国家对长江经济带绿色低碳高质量发展的高度重视。这一政策不仅为长江经济带提供了强有力的金融支持，还将推动绿色金融与科技金融、数字金融的深度融合，有助于提升区域经济的创新力和竞争力。此举预计将吸引更多资金投入绿色低碳项目，促进长江经济带的可持续发展，为投资者提供了新的投资机遇。

2、全球主要股市

2024年8月，全球主要股市呈现上涨走势，标普500指数上涨2.28%，德国DAX指数上涨2.15%，道琼斯工业指数上涨1.76%，纳斯达克指数上涨0.65%，英国富时100上涨0.1%，日经225指数下跌1.16%。

图3全球主要股指情况



二、债券市场

2024年8月份债市收益率趋势向下的底层逻辑未发生反转，债市收益率下行逻辑未变，但受央行及监管影响，国债交易活跃度下降。月底央行增设公告后开展国债买短卖长，净买入1000亿，引导收益率曲线陡峭化并投放流动性。

图4 10年期国债收益率走势



数据来源：WIND

三、大宗市场

3.1 原油

2024年8月，布伦特原油期货结算价下跌4.69%。国际原油价格在对中东地缘政治冲突以及原油需求前景的担忧中反复震荡。中东地缘紧张局势、委内瑞拉和利比亚等国的减产预期、美国原油库存下降等因素利多国际油价；但是OPEC下调原油需求增长预期以及市场对美国经济前景的担忧等因素不利国际原油价格回升。

图5布伦特原油价格走势

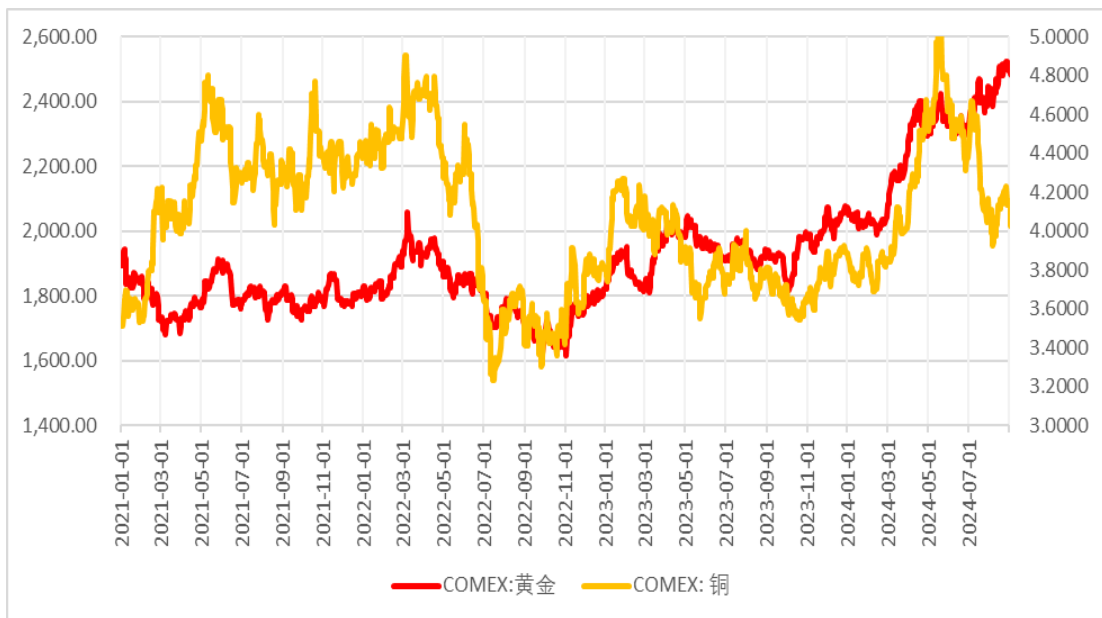


数据来源：WIND

3.2 黄金、铜

2024年8月，COMEX黄金上涨2.55%。本月国际金价整体走势平稳，保持历史高位震荡。COMEX铜小幅上涨1.02%，表现为震荡格局，仍未走出中期调整趋势。

图6 COMEX黄金、铜走势



数据来源：WIND

四、外汇

2024年8月，美元指数窄幅波动，月跌幅为2.23%，美元兑人民币汇率月跌幅1.91%，人民币汇率走强。美国就业数据下滑及美联储降息预期是影响8月人民币对美元汇率走势的主要因素。

图7美元指数走势



数据来源：WIND

图8美元兑人民币汇率走势



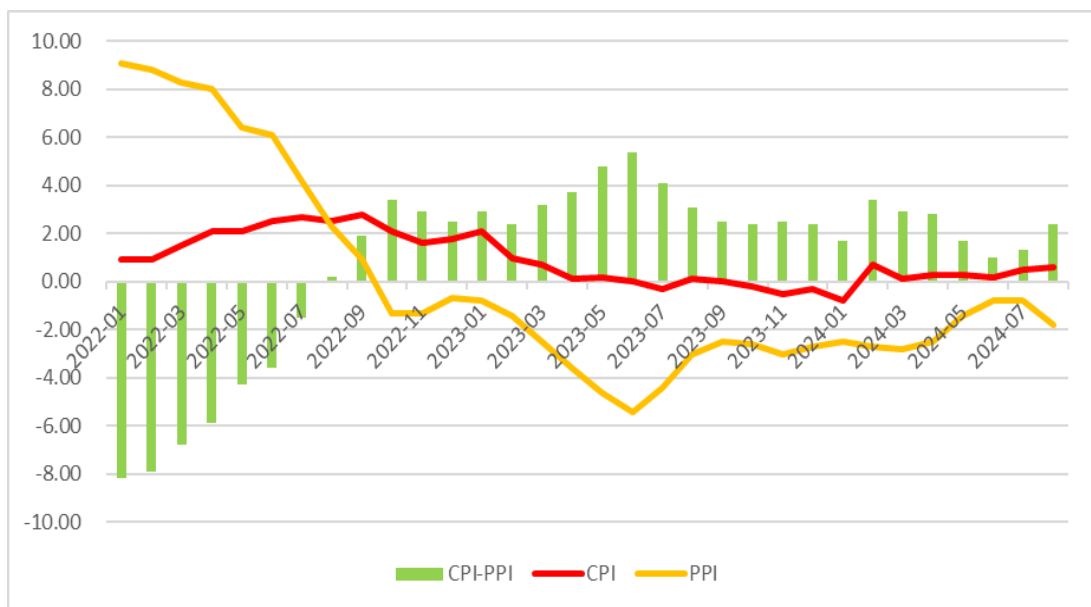
数据来源：WIND

五、国内宏观数据

1.主要经济指标

通胀数据：2024年8月份，CPI当月同比为0.6%，PPI当月同比为-1.8%。由于食品价格的上涨推动，CPI相较于去年同期增长了0.6%，这一涨幅已是连续两个月呈现扩大趋势。然而，同期PPI无论是环比还是同比均出现了下降。PPI与CPI之间“剪刀差”的扩大，表现出经济运行正面临上游资源品期货价格调整以及国内市场终端需求疲软的双重压力。

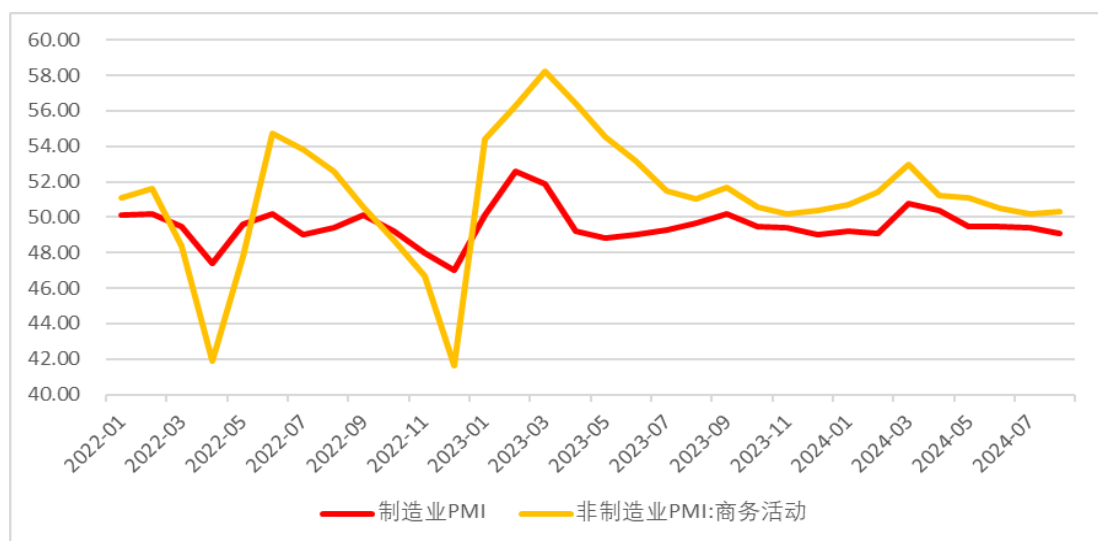
图9 CPI、PPI情况



数据来源：WIND

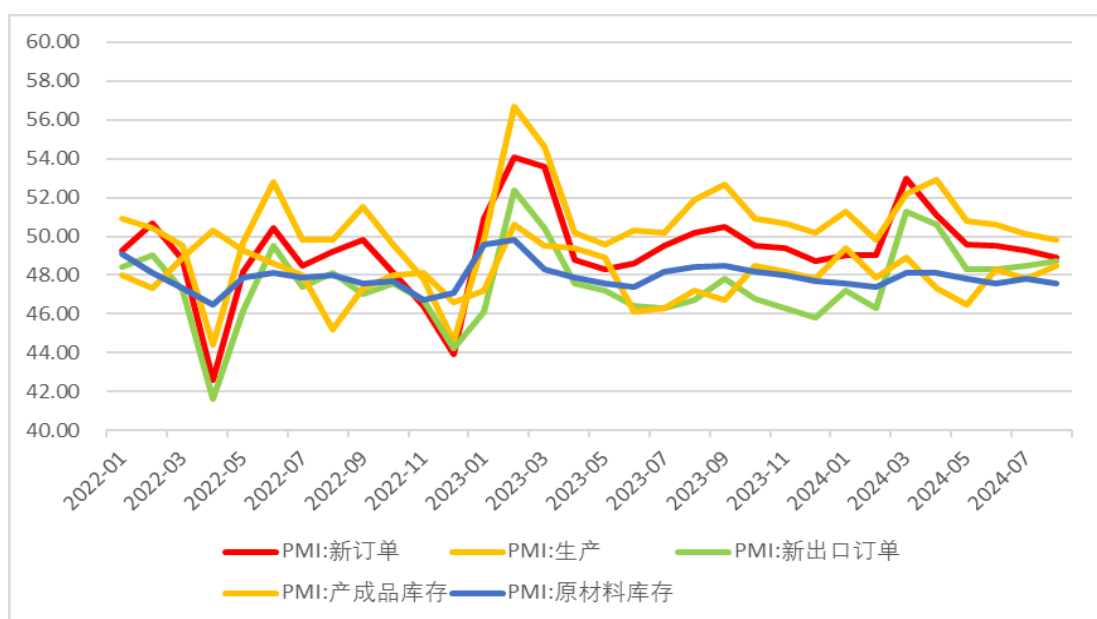
制造业和服务业PMI：8月制造业采购经理（PMI）指数为49.10%，比上月略降0.3个百分点，为年内连续第四个月位于荣枯线下方，主要原因仍是内需不足导致预期下滑。非制造业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.1个百分点，非制造业景气水平略有回升。

图10 PMI



数据来源：WIND

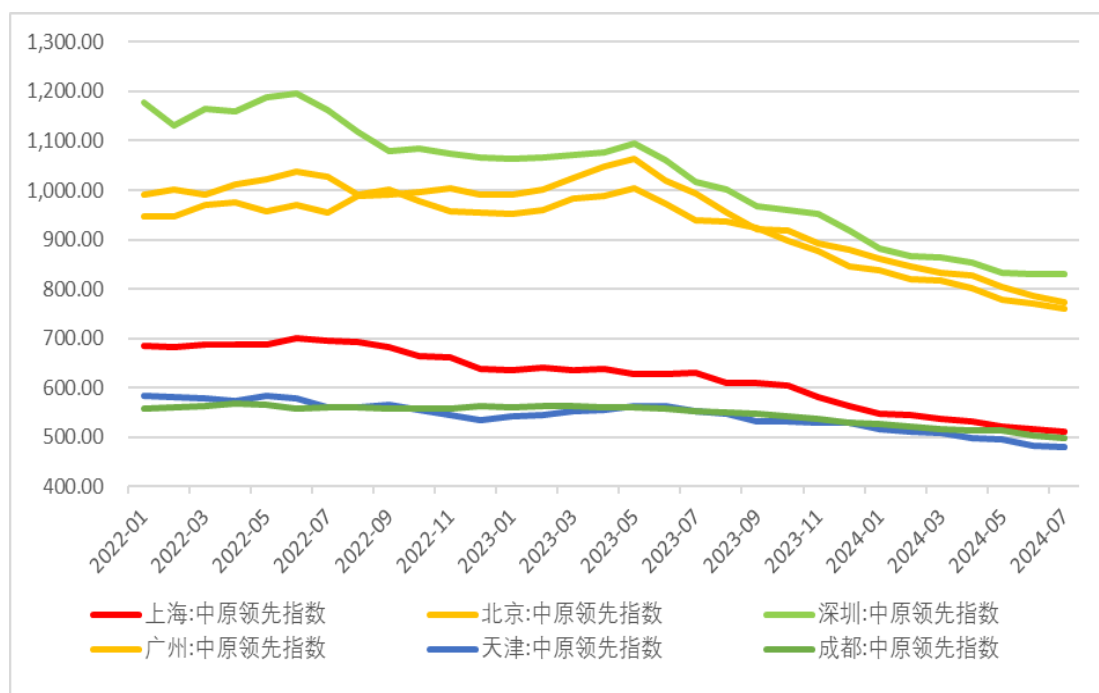
图11 PMI各项



数据来源：WIND

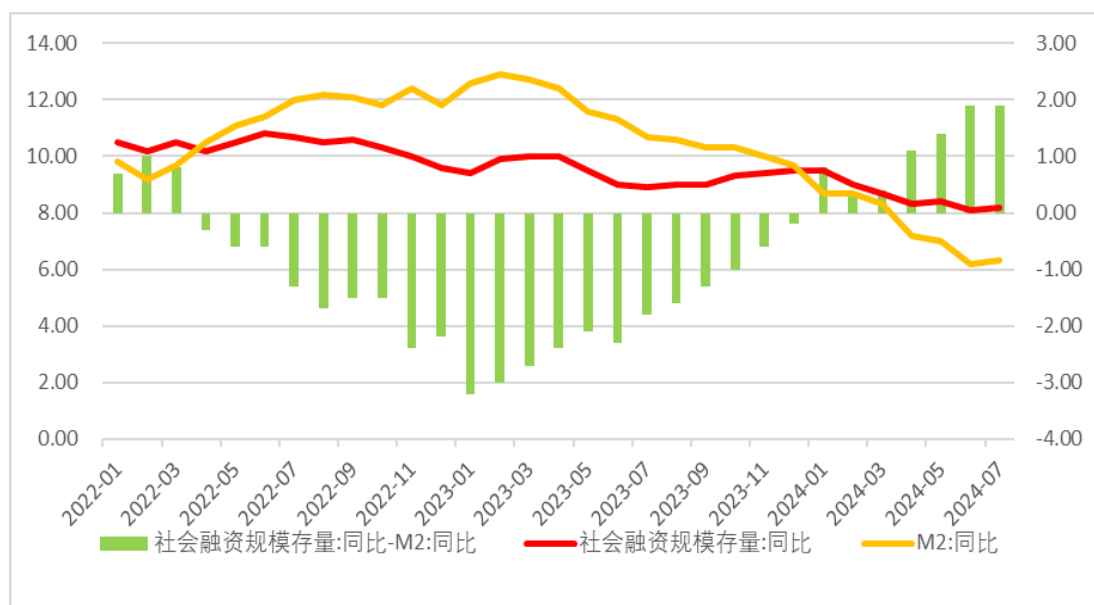
房地产：2024年7月，中原地产中介公司发布的二手住宅价格领先指数继续下行。其中，上海为510，北京为772，深圳为831，广州为760，天津为480，成都为498，房价下行压力依旧。中原领先指数是以中原实际成交数据和监测数据为基础，采用中原独立研制的方法编制而成，反映全国主要城市房地产市场价格走势的指数体系。

图12主要城市二手房价格领先指数



社融：2024年7月；M2同比增速6.3%，前值为6.2%，出现止跌回稳迹象；社会融资规模存量同比增速8.2%，前值为8.1%，有所上升。后续扩内需政策持续发力，有望推动融资需求增速企稳回升。

图13社融与M2

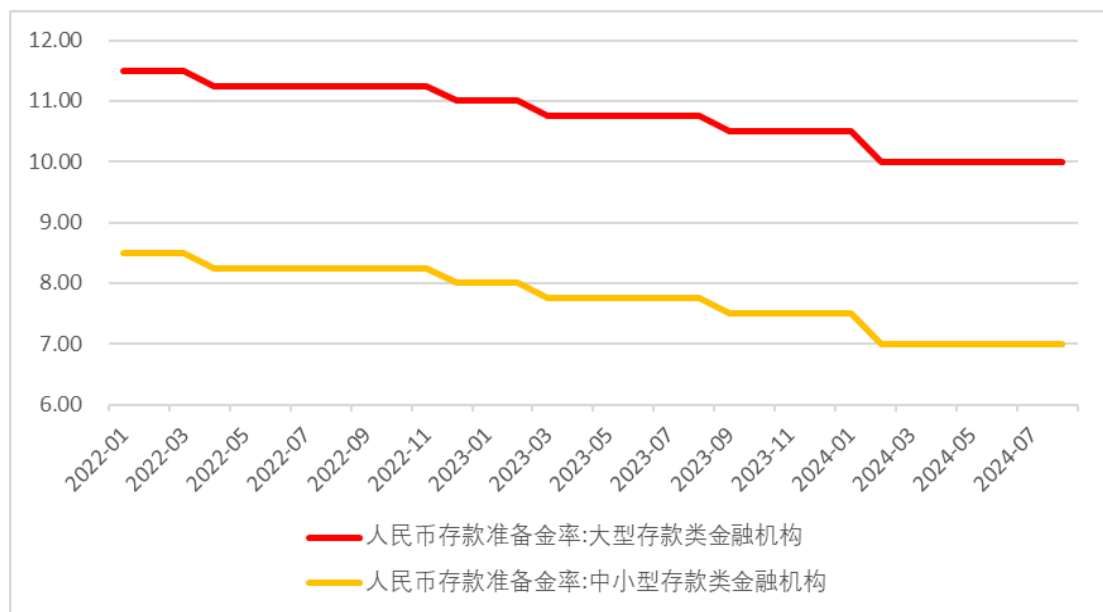


数据来源：WIND

存款准备金：2024年7月，大型存款类金融机构人民币存款准备金率为10.0%，中小型存款类金融机构人民币存款准备金率为7.0%，保持不变。央行货币政策司司长邹澜在国新办新闻发布会上表示，目前金融机构的平均法定存款准备金率大约在7%，还有一定空间。为实现年内宏观

增长，不排除央行再度降准的可能。

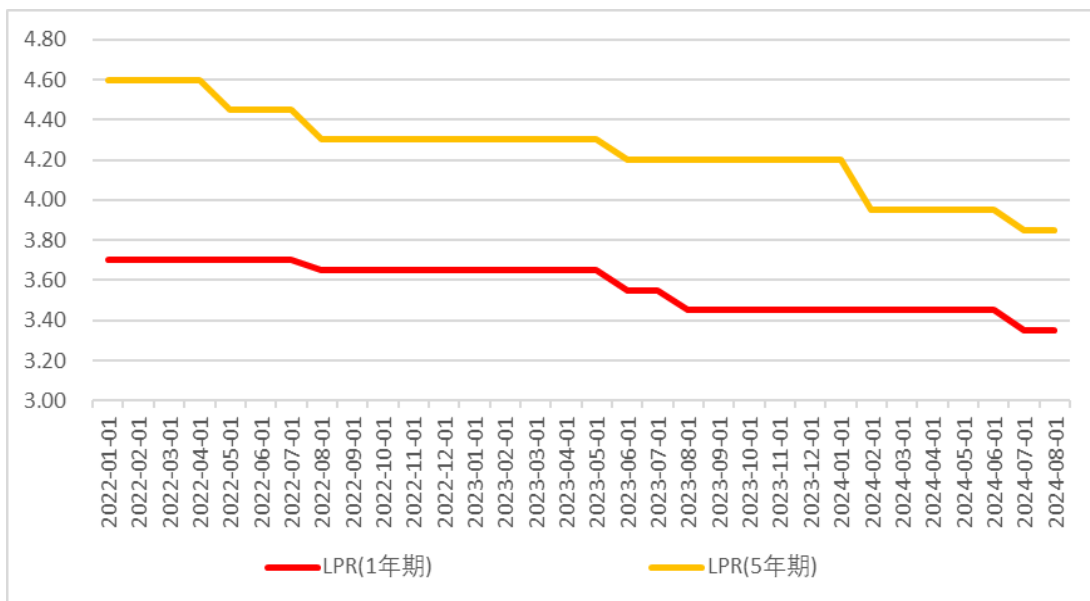
图14存款准备金



数据来源：WIND

贷款市场报价利率:2024年7月，1年期贷款市场报价利率（LPR）为3.35%、5年期贷款市场报价利率（LPR）为3.85%，维持不变。

图15 LPR



数据来源：WIND

风险提示及免责声明

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。
