



# A股復市開門紅

## 成交3.45萬億創新高

指數升幅減半 專家：為「快牛」降溫

穩步上揚

國慶長假後首日開市，A股昨日延續火爆。兩市昨日成交高達3.45萬億元（人民幣，下同），較節前交易日增8589億元再創歷史新高。開市三大指數均達到雙位數升幅，盤中出現短暫調整後再發力向上。滬綜指收漲4.59%報3489.78點；深證成指及創業板指分別漲9.17%及17.25%。

分析稱，雖則市場觀察短期行情存有分歧，但從盤面看，上漲趨勢並未有轉勢跡象，交易也未見「極端過熱」，在明朗的上漲趨勢下，建議投資者保持客觀理性、順勢而為。

大公報記者 倪麗晨

A股昨日在集合競價階段，主要指數均以超10%的漲幅開盤。三大指數均大幅高開，滬綜指漲10.13%、深成指漲12.67%、創業板漲18.44%。甫開盤僅20分鐘，兩市成交金額已突破1萬億元，刷新上周一的開市最早破萬億元紀錄；半日成交達2.5萬億元，已接近上個交易日的歷史天量；全日成交額近3.5萬億元，為A股首次單日成交金額超3萬億元。從個股而言，21隻個股成交額超百億元；148隻個股股價創歷史新高。以中芯國際等為代表的60多隻半導體芯片股和30多隻鴻蒙概念股漲停；券股也集體上攻，中信證券、東方財富、中金公司等48隻個股漲停。

### 估值處低位 上升行情未完

申萬宏源理財研究首席分析師蔣亦凡指出，本輪行情啟動以來，滬綜指最高漲幅僅用10個交易日就超36%，錄2005年以來歷次牛市首階段升幅最高紀錄，交易額亦放大7.2倍。目前外資所持有的中國股票倉位處於較低水平，融資、融券數據亦未明顯大幅增加，表明A股市場交易熱度還沒有出現「極端過熱」跡象，「在上漲趨勢明朗的當下，順勢而為仍是較理想的應對策略」。

巨豐投顧投資顧問總監郭一鳴在署名研報中提到，A股大幅高開下的回落，主要是給「快牛」行情降溫。此輪提振資本市場的核心目的是盤活資金、化解債務等，股市和國家都需要一輪健康的行情。事實上，目前增量資金仍在途中，行情並未結束，尤其是多個指數估值仍處歷史低位之際，市場行情或才剛開始。依據節前重要會議提出要加大財政貨幣政策逆周期

在國慶假期期間，新開戶及交易。因此相信今日還會有新客湧入，今日還會有新客湧入。



## 新客與交易量急增 部分券商APP當機

短暫失靈

雖然事前已做好A股昨日成交大增的準備，但多家券商APP仍出現系統報錯、當機卡頓等情況；交易時段仍面對銀證轉賬不順暢的問題。從部分券商了解到，昨日上午投資者入金增長幅度在20%至25%。

有投資者於昨日上午反映，根本打不開券商APP或是無法操作，包括信息獲取失敗、APP展示空白等情況。開市不久，中證證券及招商證券出現當機，幸好至10時左右兩機構的APP已恢復正常。平安證券、國盛證券等多家券商也被「點名」。有券商IT人士表示，出現上述情況的主因，是交易量驟增，且新開戶數量增幅明顯導致。

此外，券商雖與銀行安排將銀證轉賬時間大幅提前，給予更多時

間助散戶轉錢入市，但有不同券商用戶反映銀證轉賬功能卡頓無法操作，錢無法轉進轉出。業內人士認為，這意味成交額火爆下資金入場意願明顯。

長假期間新開600萬賬戶

有數據顯示，國慶節期間，內地A股市場新增開戶數600萬左右。深圳信達證券某營業部負責人周先生透露，國慶假期七天都在加班，近期開戶的人數是平時的5至10倍，新股民昨日可以進入深市，今日則滬深股票都能買。

業內人士表示，由於新增開戶多數在國慶假期內，這部分新客在今日才可以轉入資金並交易。他們預測，若行情延續，今日還會有入金高峰。

大公報記者 毛麗娟



▲滬深股市昨日成交共3.45萬億元人民幣，打破上周一的2.6萬億元人民幣高位紀錄，按日大增33%。 中新社

### A股昨日成交額過百億元首10隻股份 (單位：人民幣)

股票	收市價 (元)	變幅	成交額 (億元)
寧德時代(300750)	299.00	▲18.7%	392.85
貴州茅台(600519)	1723.00	▼1.43%	351.14
東方財富(300059)	24.36	▲20.00%	330.78
中國平安(601318)	61.73	▲8.13%	224.41
五糧液(000858)	164.05	▲0.95%	222.18
比亞迪(002594)	327.38	▲6.53%	144.85
長江電力(600900)	29.22	▼2.76%	139.33
中際旭創(300308)	185.83	▲20.00%	133.08
紫金礦業(601899)	17.96	▲0.99%	130.99
藥明康德(603259)	57.60	▲10.01%	120.62

大公報整理

### 股民心聲

**老股民：**  
上午十點半前後，盤中出現一波跳水，一批漲停股反轉。太嚇人了，牛市把握不好節奏也容易虧錢。更有甚者，在節前抵押了房子，十倍槓桿配資了2000萬元人民幣，競價就「梭哈」了，結果因為所入個股漲停被打開了，該投資者在中午收盤前爆倉了。

**趙先生：**  
周一看科創50ETF和創業板50ETF雙雙漲停，沒忍住以漲停價衝進去買入了一成倉位的創業板50ETF。「買完之後有點後悔，沒有只漲不跌的市場，A股最近漲幅不小，震盪調整終究會來，就看什麼時候來。」他希望提醒自己更冷靜些、更客觀些。

**李女士：**  
「政策利好、貨幣政策的調整，以及資金的持續流入，是推動市場上漲的主要動力。期待積極因素能夠繼續發揮作用，推動市場進一步上漲。」她在8月份以32元買入了一隻股票，目前已經收穫兩個20%的漲停，昨日盤中波動時，該股也跟隨打開了漲停，尾盤回封漲停板時就選擇了落袋為安。

大公報記者 毛麗娟



## 內地監管窗口指導 銀行信貸資金禁入市

**嚴格遵守** 投資熱情火爆下，為防止銀行信貸資金違規流入股市，中國人民銀行旗下的金融時報透露，金融管理部門已對商業銀行進行了窗口指導，要求金融機構應當高度重視投資者適當性管理和投資者保護，強化內控和合規管理，嚴控加槓桿。

一直以來，中國嚴禁銀行信貸資金違規流入股市。個人經營性貸款、個人消費貸款、流動資金貸款等違規流入股市，也是監管處罰的「重災區」。業內人士強調，銀行信貸資金嚴禁違規進入股市，這是商業銀行必須堅持的金融監管紅線。

據內地媒體引述地方銀行業人士表示，目前還沒有了解到相關窗口指導及其具體內容，但信貸資金嚴禁違規流入股市的要求並沒有改變，新設的專項貸款也有着明確的用途和貸款對象要求，與散戶違規將貸款資金用於炒股完全是兩碼事，目前業內還在等待監管台上述兩項政策工具的具體配套業務細則，預計對准入門檻會有較高要求，同時需要嚴格透明的資金監管措施。

### 各界評論

- 申萬宏源**：儘管市場對「A股短期上漲是否過快」有所分歧，但是在上漲趨勢明朗的當下，順勢而為仍是較理想的應對策略，投資者本月可關注「順周期+科技」的投資策略。
  - 星圖金融研究院**：從技術角度看，中期行情有望保持上行，可關注新能源汽車，因估值較低、有業績支撐；半導體，向上彈性更強且有望快速上漲；大消費，受政策積極補貼、市場預期扭轉，更有機構重倉並獲外資青睞。
  - 專業人士 李大霄**：從成交量看，A股核心資產依然穩定，質素好的股票仍有上升空間，呼籲市場參與者保持客觀理性，要餘錢投資、長期投資、理性投資。
  - 巨豐投顧**：此輪提振資本市場的核心目的是盤活資金、化解債務等，建議關注地產鏈、券商、消費方向等基本邏輯。
  - 前海開源基金**：對之前未能及時入市的投資者來說，應該抓住市場第一波上漲後的回調機會進行布局，並且應對這一輪牛市行情保持信心和耐心。
- 大公報記者倪麗晨、毛麗娟整理

## 看跌情緒被打破 麥樸思：A股漲勢可延續

**長線投資** 內地推出「組合拳」金融政策之後，股樓市場同見喜色。有「新興市場教父」之稱的著名投資者麥樸思表示，內地股市的看跌情緒已經遭到打破，相信市場漲勢有望延續。

麥樸思現年88歲，仍擔任麥樸思新興機會基金董事長，周一在電郵中表示，內地市場看淡氛圍已經不再需要，因此預期內地市場可持續看漲。至於漲勢持續時間，將取決於「措施讓市場獲得流動性的增加」。

**長線布局 不急於節後即入市**

麥樸思在今年較早時期對內地股市轉為看好，當時中央曾推出措施支撐房地產市場。隨著中央在9月底推出新一輪「組合拳」金融措施，包括減息、提



採取長線投資布局。並明言內供流動性等，內地股市由此飆漲、樓市交投轉旺。

持續看好的趨勢之下，麥樸思坦言，現階段並不需要急於在國慶黃金週假期結束、市場重新開盤後即時緊貼加碼及布局，應採取長遠入市策略，因此股市在節後重開並非大舉進場的理想時機，應是等待市場驟變的情緒穩定下來之後，謀定而後動。同時，他相信，如果內地決策者持續推出措施，內地股市的漲勢可望延續。

麥樸思的意見與其他投資者不謀而合，新加坡華僑銀行投資策略部董事總經理Vasu Menon亦認為，長遠而言，若要內地股市升勢持續，便需要推出更多的措施支持經濟和房地產市場。他又認為，經過最近數周的升市後，市場的希望已大增，現在需要的是額外的政策支援升勢。

至於經濟學人智庫中國首席經濟學家蘇月則預期，中央在今年和明年將會額外再推出1至3萬億元人民幣的財政支持方案，以提振實體經濟、為銀行重新注資和穩定房地產市場。這些措施再加上明年將發行的特別長期債券，勢有助經濟在明年加速增長。

蘇月又表示，經濟學人智庫現時維持中國經濟今年增長4.7%，和明年增長4.8%的預期不變。