

沪指收复3000点，多元金融、房地产、大消费等板块大幅拉升 连续三天大涨，投资者情绪回暖

自9月24日金融“组合政策”发布以来，A股三大股指连续3天大涨，9月26日，沪指收复3000点。盘面上，多元金融、房地产、大消费、破净股等板块走出大幅拉升行情。

9月26日，中共中央政治局会议强调，要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

短短3天，政策连续力挺资本市场，投资者情绪回暖，多家机构认为政策对股票市场构成盈利与估值双重利好，看好A股吹响反攻号角。



黄寿康 报道

收复3000点 A股连续暴涨

9月26日，A股三大指数小幅低开，但均在午后持续拉升，最终沪指收涨3.61%，重回3000点，深证成指收涨4.44%，创业板指收涨4.42%。全市共有5143只个股上涨，全市成交额继续破万亿，达11664亿元，较上一日增量47亿元，大盘资金净流入157.12亿元。

据同花顺数据，盘面上，90个行业板块无一下跌。以白酒、食品加工制造、饮料制造为首的大消费板块全线爆发，尤其是白酒涨幅高达9.88%，17只成分股涨停；贵州茅台距涨停仅一步之遥，最终收涨9.29%，报1529元/股，对比开盘价，一手一天“净赚”将近1.3万元。食品加工制造、饮料制造板块分别收涨6.17%、5.96%，品渥食品、三只松鼠、安井食品、青岛啤酒等近20只个股涨停。

大消费之外，房地产板块延续前两日涨势，大涨7.45%，板块之下，有高达32只成分股涨停；证券、保险板块涨幅分别达5.86%、4.99%，中银证券、天风证券、长江证券、国海证券涨停；钢铁等破净股板块持续活跃。

在板块全天强势带动下，大消费、房地产行业ETF持续爆发，华夏中证食品饮料ETF、华宝中证食品饮料ETF、南方中证房地产ETF、华宝中证800地产ETF等十余只ETF基金涨停。

同花顺数据显示，自9月24日，人民银行、金融监管总局、证监会“组合政策”发布以来，A股三大股指累计涨幅分别达9.17%、10.31%、12.00%，沪指几乎一天站上一个整数关口。

资本市场 连获政策力挺

连日上涨背后，是政策在不断支持A股挺直“腰板”。9月24日，在国新办新闻发布会上，人民银行、金融监管总局、证监会宣布，“降准、降息、降存量房贷利率、创设新货币工具支持股票市场发展。”

对此，东莞证券研报认为，从宏观层面来看，本轮降准有利于保持流动性合理充裕，使社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配，为推动经济持续复苏提供有力的支撑。预计LPR和存款利率下行0.2%—0.25%，将促进实体经济融资成本降低，稳定市场预期与信心。

中信证券称，降低LPR有助于进一步降低居民置业的资金负担，存量按揭贷款利率的下行不仅有助于居民消费能力提升，更有利于减少提前还贷行为，减弱二手房的抛售压力。延长金融十六条和物业经营贷政策有效期，增加保障性住房再贷款的人民币



9月26日，股市大涨，上证综指收复3000点关口。

行出资比例，则有助于房地产金融秩序的稳定。

中国民生银行首席经济学家温彬表示，央行创设“证券、基金、保险公司互换便利”和“股票回购增持专项再贷款”两个新工具，将较为直接地引导资金流向股票市场，为证券、基金、保险公司的股票调仓、增持提供便利工具，为长期资金进入股票市场提供支持性工具，预计有助于提升投资者信心，增加市场风险偏好，维护资本市场更加稳健、高质量发展。

9月26日，利好消息再传，资本市场再获提振。中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。在有关资本市场的表述中，会议强调，要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

普通投资者 对后市情绪升温

利好消息频出，投资者对A股情绪回暖。中长期资金方面，以中央汇金为代表的“国家队”资金持续流入宽基ETF。9月24日，A股首只规模超过3000亿元的股票型ETF诞生，华泰柏瑞沪深300ETF当日规模达到3113.73亿元，同时，易方达沪深300ETF的规模也超过了2000亿元。截至9月26日，华泰柏瑞沪深300ETF规模再增超200亿元。

国务院国资委监管的国有资本运营公司中国诚通在9月24日即公告称，旗下子公司诚通投资在当日增持了央企改革ETF、中国国企ETF等多只诚通央企ETF。此前，中国诚通已现身

华夏沪深300ETF、国企共赢ETF等多只宽基ETF。

与此同时，普通投资者对后市情绪升温。多名投资者对记者表示，目前持仓收益有所回升，并期待能走出长时间的上升行情。据中国证券报，9月25日下午，位于北京、上海、合肥的多家券商营业部均表示，一揽子政策发布后，营业部投资者的交易量和咨询量明显增长。

关于后市走势，浙商证券研报称，本次金融政策组合拳积极出击，直面融资成本、房地产、资本市场等热点关切问题，有望支持经济的稳定增长并改善市场预期。

与此同时，多家大型外资机构也给予正面回应。摩根大通直言，9月24日推出的刺激措施是自2015年以来央行最全面的宽松政策。高盛称，非常规的政策显示了政策制定者的决心，投资者可买入股东回报主题。此番政策出台之后，A股的战术性反弹带来的配置机遇或已来临。

摩根士丹利中国首席股票策略师王滢表示，中国人民银行超预期的政策支持措施应该会帮助改善投资者情绪和流动性，并推动在岸和离岸市场在短期内作出积极反应。反弹的规模和长期持续性则取决于宏观经济复苏和企业盈利增长触底情况。

9月26日，政策再撑资本市场后，中信建投证券首席策略官陈果发文称，今天会议全力振兴经济的信号非常强烈，并且也特别提到努力提振资本市场，鼓舞人心，对股票市场构成盈利与估值双重利好，A股与港股的走势预计都将更上一层楼，“维持A股市场主要指数有望挑战5月的年内高点判断。”

延伸阅读

9月26日，高层再对房地产市场定调，首次明确要“促进房地产市场止跌回稳”。资本市场对此快速响应，地产股全线爆发。

A股方面，截至9月26日收盘，房地产（申万）大涨8.08%，涨幅居前，绿地控股、阳光股份、滨江集团、华侨城A、保利发展、招商蛇口等32只股票涨停，华夏幸福、荣盛发展、大悦城等上涨超9%，共有85只股票涨幅超5%。

港股方面，截至收盘，地产建筑业板块涨幅约7.80%，龙湖涨幅超30%，融创、旭辉涨幅超25%，雅居乐、万科企业、华润置地等8只股票在20%以上，绿城、富力、越秀地产等涨幅超15%，共有34只成分股涨幅超10%。

中指研究院政策研究总监陈文静表示，26日的政治局会议将房地产政策放在了更加重要的位置。房地产市场止跌回稳，才能更好地为宏观经济平稳运行提供支撑。

上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，此处的“止跌”，既包括成交量止跌，也包括成交价格止跌。“‘止跌回稳’信号发出，非常明确，要求各地做好稳定市场交易和价格的工作。这也意味着四季度各地或将持续的重磅加码政策，以更好促进房地产市场止跌回稳。”严跃进认为。

据第一财经

国融证券首席投资顾问刘云龙认为，政策“组合拳”对于资本市场的呵护支持是很明确的。同时，政策推出时A股的指数处于相对低位，很多上市公司的估值都处于较低水平，导致市场情绪和投资者行为发生比较大的转变，大力提振了市场信心。

刘云龙表示，第四季度整体来看，市场延续一个整体反弹的趋势和相对比较高的反弹高度的可能性都是比较大的。投资者可以继续关注一些优质的低估值、低价格的上市公司股价。

博星证券研究所所长邢星认为，不排除行情在短时间内可能有一定的震荡，但是中长期向好趋势不会改变。邢星说，最近三个交易日中，成交量不断放大，如果接下来指数在震荡上扬中，伴随着成交量还能保持在1万亿元左右，指数向上拔高的潜力还是能看到的。也就意味着短时间3000点是向上表现第一关，可能在10月份以后还要继续向3000点以上攀升。

市场人士普遍认为，指数向上的拓展空间远大于向下的空间，投资者要注意平衡好机会与风险。

那么，3000点之上如何布局？

广发证券最新研报指出，历经一个季度的反复探底阶段结束，行情修复乃至进入中级反弹轨道的可能性大大增加。在反弹重点上，可以持续关注三个方向：市场结构性工具直接受益的低价（破净）蓝筹板块、高股息（分红）板块、重组预期强烈的板块，主要是金融、资源、能源、红利主题等方向；设备更新、产业升级和新质生产力方向的硬科技板块，包括算力硬件软件、工业机器人、工业母机等主题；存量房贷利息负担降低、房地产政策加码及降息预期下的地产链、消费链修复方向，包括食品饮料、消费电子、家电板块。

据央广网、第一财经

85只股票涨超5%，地产股集体涨停

3000点之上，投资如何布局