

海外降息或助A股流动性改善

# 市场期待增量稳增长政策出台

中秋节假期前，A股市场持续低位缩量整理。机构观点显示，近期偏弱的经济数据使得市场对于政策预期阶段性升温，后续提振内需等增量宏观政策将是A股估值修复的重要驱动力。与此同时，海外政策信号方面，机构普遍预计本周美联储将开启降息周期，美联储预防式降息或助力A股流动性改善。

## 期待增量政策出台

### 提振信心

8月以来，A股量能明显萎缩，两市日成交额一度回落至5000亿元下方，换手率下行至0.8%以下，创2020年以来新低，但仍高于2018年的低位。

华西证券复盘了2020年以来6次A股成交额较前期高点明显回落后的历史数据，认为多数情况下，A股成交额缩量后股市有望出现阶段性反弹。前述6次A股成交额缩量后，上证指数有5次呈现上涨，其中2020年5月后的反弹幅度最大。

复盘来看，A股缩量后是否能走出赚钱效应较好的反弹行情，取决于股市微观流动性是否宽松、宏观政策力度能否改善投资者悲观预期。华西证券表示，当前沪深300市盈率（TTM）已低于11倍，与2月低点较为接近，且超过一半的上市公司估值低于今年2月低点，当前位置不宜过度悲观。展望后市，增量宏观政策是A股估值修复的重要驱动力，例如降准降息、降存量房贷利率、加快专项债发行等均可期待。若增量政策能有效提振基本面信心，A股有望从当前缩量磨底转向放量行情。

中信证券表示，为提振内需、托底房地产市场，政策应对方式和力度极为重要。增量政策出台前预计短期资金博弈仍将主导市场。

海通证券认为，近期出台的一系列政策不断释放出稳增长信号，后续财政政策有望发力提振内需。往后看，逐步累积的积极信号或有望推动基本面和预期回暖。

## 关注美联储

### 降息交易的落地

海外政策信号方面，本周市场将迎来美联储9月议息会议这一关键时点。当前交易员正持续加大对美联储降息50个基点的押注。据芝商所（CME）的美联储观察工具，截至记者发稿时，市场预计美联储降息50个基点的可能性升至67%，高于上周五的50%。可以预见的是，美联储即将做出的关键抉择，大概率将传导至全球金融市场。

对此，中银国际证券分析认为，美联储首次降息幅度及后续降息路径是当前市场关注的焦点。结合历史经验，首次降息落地后，海外风险资产或存在阶段性衰退交易引发的波动，未来两周须重点关注国内政策及美联储降息落地后的全球资产表现的变化情况。

海通证券表示，美联储预防式降息或助力A股流动性改善，但中长期仍需关注基本面的修复验证。从流动性来看，美联储降息或在中短期改善A股微观流动性，助力A股上行。近两年中美货币政策周期出现一定错位，未来美联储降息或逐步弥合这种错位，随着中



美联储9月议息决议即将揭晓，市场关注降息幅度。（图源：湖南日报）

美利差和人民币汇率压力缓解，我国货币政策空间或逐步打开。但A股中长期走势与基本面相关，降息对于A股基本面的提振仍需观察。

## 红利的底仓价值

### 依旧存在

市场风格方面，上周红利板块受银行、石油石化等权重板块下跌拖累整体仍延续调整状态，计算机、通信等行业则表现较佳。

东吴证券分析认为，从交易的视角来看，强势板块的补跌意味着市场情绪已经非常低迷，整体下跌动能及空间均较为有限。从基本面的视角来看，强势板块的补跌或意味着宏观定价因素发生边际变化。以近3年风格行情为例，红利的走强背后是宏观经济基本面和微

观资金面共同主导的结果。若宏观因子发生边际变化，则资金将进行高切低，表现为强势板块的补跌，而低位板块开始出现反弹。

往后看，东吴证券表示，指数底部反弹往往伴随着流动性的改善和风险偏好的修复，小盘、成长风格的弹性更优。并且，美联储开启降息周期有利于全球资金再平衡，这也将推动成长风格的估值修复。

中信证券认为，从配置策略来看，在长久期国债利率不断下行的环境中，红利的底仓价值依旧存在，但在结构上要规避有基本面波动风险的品种，目前已充分反映海外衰退风险的出海板块中的优秀公司具备配置价值。后续随着政策、价格和外部三大信号继续逐步验证，预计投资者配置的重心将再度转向绩优成长方向。

据《上海证券报》

## 重庆小伙“机选+自选”擒双色球798万元

9月10日晚，福彩双色球第2024105期开奖，全国共中出6注双色球一等奖。重庆市石柱县一“95后”小伙摘得其中1注头奖成为其中一位幸运者，斩获奖金798万元！

9月12日，大奖得主吴先生（化姓）在投注站业主的陪同下从容现身重庆市福彩中心兑奖。

“之前连续买了十几期都没中，根本没想到能中一等奖！”原来，吴先生购买双色球已有两三年，平时也会研究走势图，自己选号码。这次10注号码的蓝球都是“04”就是他亲自定的，而红球则完全是机选。没想到其中一注竟意外揽获双色球一等奖，可谓“机选+自选”的完美

组合。

吴先生表示，除了会继续支持福彩，尝试不同的投注方式，生活也要按原来的节奏好好进行，毕竟大奖诚可贵，但安稳生活更长久！

据重庆福彩



办站电话：2858741 2837111

## 安徽彩民自选4注双色球揽44万元

9月3日，双色球第2024102期开奖，安徽省淮北市一彩民以一张“6+2”的2倍复式号码票，喜中双色球二等奖4注，奖金共计44.43万元。

据中奖者分享，他本人已购彩多年，是妥妥的老彩民，福彩各游戏均参与过，但还是倾向于双色球游戏。本次中奖号码为彩民自选，虽然与一等奖擦肩而过，但内心还是非常激动与喜悦。谈及本次中奖，中奖者表示这不仅仅是一组数字，更是一份幸运，代表着无数次的期待与坚持

得到了命运的垂青。

双色球游戏作为广为人知的公益彩票游戏，一直以来都承载着无数人的梦想与希望，每一次开奖，都是一场充满期待的盛宴，每一张售出的彩票，都蕴含着一份爱心的传递，而每一次中奖，都是对这份爱心的温暖回应与褒奖。让我们共同期待更多的幸运故事在福彩双色球的舞台上演，为我们的生活带来更多的惊喜。

据安徽福彩

## 浙江女子偶尔购彩

### 擒大乐透1003万元

近期，体彩大乐透第24094期开奖，当期全国中出6注一等奖，其中1注出自浙江省台州市楚门镇南兴西路417号的3310076567体彩店，中奖彩票为大乐透新推出“高飞远翔”的“幸运套餐”，中奖金额1003万元。

近日，中奖者徐女士（化姓）在女儿的陪同下，来到浙江体彩中心，跟工作人员讲述了购彩经过。“昨天兴致来了，体彩店老板和我介绍大乐透‘幸运套餐’活动，我觉得挺有意思，确认机选号码后，就买了这张‘高飞远翔’！”据徐女士介绍，她是近两年才开始接触体育彩票的，算是大乐透的“新朋友”，平时偶尔去体彩店机选一张，不用费心思考，只为图个高兴。

徐女士所购买的“幸运套餐”一共有四款：18元“崭露头角”、28元“鱼跃龙门”、58元“马到功成”、88元“高飞远翔”。

更添趣味的是“幸运套餐”其随机选号的方式，彩票号码本无规律可循，“幸运套餐”让你告别选号烦恼，只需选择心仪名

称，即可随机生成号码，不仅让购彩过程变得更加轻松有趣，更契合体彩一直以来倡导的“快乐购彩、理性投注”理念。大乐透愿每一位购彩者在感受“幸运套餐”乐趣的同时，量力而行，以平和心态拥抱可能，让购彩成为生活里的“小确幸”。

目前体彩大乐透“幸运套餐”仅在浙江、天津、陕西、河北、宁夏、江苏、福建、辽宁、湖南和四川等10省份的部分实体店上市，近期将面向全国推广，敬请广大朋友保持关注。

据中国体彩网



小梦想·大乐透