

# 两路资金齐加仓 A股中长期投资价值显现

8月11日,A股市场高开高走,上证指数上涨1.60%,深证成指、创业板指涨幅均在2%以上,A股成交额超过1万亿元。资金面上,Wind数据显示,11日北向资金净流入132.95亿元,主力资金净流入114.63亿元,均创近两个月新高。

分析人士表示,在流动性宽松、稳增长政策持续发力、投资者情绪改善等多重利好因素的推动下,A股市场中长期上行的概率和空间较大。市场估值处于历史相对低位水平,中长期投资价值显现。

●本报记者 吴玉华



月份	净买入(亿元)	沪股通净买入(亿元)	深股通净买入(亿元)
2021年6月	153.85	37.16	116.70
2021年7月	107.62	-44.47	152.09
2021年8月	269.05	144.52	124.53
2021年9月	305.19	172.80	132.39
2021年10月	328.40	222.74	105.66
2021年11月	184.90	-64.86	249.76
2021年12月	889.92	581.11	308.80
2022年1月	167.75	185.88	-18.14
2022年2月	39.80	169.43	-129.63
2022年3月	-450.83	-173.30	-277.53
2022年4月	63.00	-34.45	97.45
2022年5月	168.67	189.51	-20.84
2022年6月	729.60	524.99	204.61
2022年7月	-210.69	-118.01	-92.68
2022年8月以来	25.38	30.80	-5.41

视觉中国图片 数据来源/Wind

## 呈现普涨格局

从个股涨跌情况来看,8月11日,沪深两市共有3685只股票上涨,81只股票涨停,1082只股票下跌,8只股票跌停。此外,北交所所有101只股票上涨。

从行业情况来看,申万一级行业全面上涨,非银金融、电子、传媒行业涨幅居前,分别上涨4.53%、3.10%、2.91%;涨幅最小的有色金属行业上涨0.15%。

在市场普涨的情况下,Wind数据显示,截至8月11日收盘,A股总市值为89.79万亿元,较前一交易日增长1.39万亿元。

## 北向资金大举加仓

从资金面来看,11日北向资金与主力资金均呈现大规模净流入。

Wind数据显示,11日两市主力资金净

流入114.63亿元,创近两个月新高。2302只股票获得主力资金净流入,2448只股票遭遇主力资金净流出。申万一级行业中,非银金融、电子、食品饮料行业主力资金净流入金额居前,分别净流入62.44亿元、47.41亿元、10.59亿元。有色金属、汽车、国防军工行业主力资金净流出金额居前,分别净流出17.79亿元、15.73亿元、10.61亿元。

个股方面,东方财富、歌尔股份、立讯精密、中国宝安、光大证券主力资金净流入金额居前,分别净流入20.36亿元、15.88亿元、11.31亿元、6.31亿元、4.87亿元。天齐锂业、大港股份、巨轮智能、苏州固锟、金晶科技主力资金净流出金额居前,分别净流出5.36亿元、4.64亿元、4.43亿元、3.82亿元、3.25亿元。

11日北向资金净流入132.95亿元,创近两个月新高。其中,沪股通资金净流入62.13亿元,深股通资金净流入70.82亿元。

从11日沪股通、深股通前十大活跃股情况来看,比亚迪、歌尔股份、药明康德被北向资金加仓金额居前,分别为5.75亿元、4.65亿元、3.63亿元。此外,北向资金加仓韦尔股份、隆基绿能超3亿元。通威股份、捷佳伟创、中信证券被北向资金减仓金额居前,分别为2.71亿元、1.82亿元、0.51亿元。

融智投资基金经理夏风光表示,11日北向资金的动向值得关注,在前一交易日大幅流出后,11日又大幅流入,其关键的推手是美国通胀数据低于预期,市场预期美联储的货币政策或转向,从美元指数到美国主要股指都在重新定价,国内资金面的宽松格局有望延续,进而提升A股资产的吸引力。

## 市场风格暂难切换

在北向资金与主力资金联袂大规模加仓的背景下,如何看待A股后市走向?市场风格是否会由小盘股行情转向大盘股行情?

袁华明表示,短期市场能否持续上行并突破近期震荡区间需要观察。中国经济有望企稳回升,叠加流动性宽松、稳增长政策持续发力、投资者情绪改善等利好因素,中长期A股市场上行的概率和空间较大。当前的流动性环境和稳增长政策环境对中小盘成长风格更加有利。后市如果经济企稳态势确立,小盘股向大盘股的风格切换就有可能发生。

“从当前的换手率来看,活跃资金仍然主要集中在小盘股,但上证50为代表的大

盘股具有估值低、股息率高的特点,能够起到稳定市场的作用。如果市场总成交量没有明显放大,市场的风格仍然会以小盘成长股为主导,预计股指将维持区间宽幅震荡态势。”夏风光说。

中金公司首席策略分析师王汉锋表示,整体市场估值处于历史相对低位水平,中线投资价值再度显现,投资者不宜过度悲观。在配置上,建议以低估值、与宏观经济关联度不高或景气程度尚可且有政策支持领域为主。成长风格在近期连续反弹后,性价比在减弱,后续波动可能加大。伴随上游价格已经大幅回调,逐步关注中下游产业可能出现的修复。上市公司半年报超集披露期临近,关注半年报业绩可能超出预期的行业。

# 通胀韧性强 美联储加息步伐难放缓

●本报记者 周璐璐

尽管美国7月消费者价格指数(CPI)同比增速低于预期,但机构人士提醒,从食品、房租等分项中还可看到通胀全面放缓的有力证据,勿因单月数据而低估美国通胀韧性。

值得注意的是,美国7月CPI数据公布后,市场对于美联储大幅加息的预期有所降温。然而,机构人士表示,对美联储来说,9月加息会议仍有必要继续大幅加息以遏制物价走高。

## 通胀仍将高位徘徊

美国7月CPI同比增速超预期回落令美国通胀“见顶论”再度发酵,但在多数机构人士看来,美国通胀无近忧、有远虑。

美国劳工部日前公布的数据显示,美国7月CPI环比持平,同比上涨8.5%,低于预期值8.7%,为2021年2月以来首次低于预期;同比

增速较6月的9.1%明显收窄,但仍维持在近40年高位。

对于美国7月CPI同比增速回落,中金公司研究部宏观分析师刘政宁解读称,从分项看,美国通胀回落主要受到能源以及出行项目的影响。能源方面,随着油价下跌,7月以来汽油零售价格持续下跌,带动CPI中的汽油价格环比下降7.7%。出行方面,受夏天过后旅行出行需求边际减少影响,7月酒店和机票价格环比分别下降3.2%、7.8%。

不过,在刘政宁看来,这些价格的下降还不能被视为美国通胀降温的有力证据。食品总价指数7月环比上涨1.1%,增速连续11个月达到0.9%或以上。房租方面,业主等租金和主要居所租金环比涨幅仍保持高位。此外,上周美国公布的非农就业数据也远超预期。

“想要通胀放缓,可能需要看到美国劳动力市场进一步走弱。在就业仍然很强的背景下,勿因单月数据而低估通胀韧性。”刘政宁说。

据国盛证券首席经济学家熊园测算,由于低基数以及能源价格阶段性企稳,美国8月和9月CPI同比增速将有所反弹;若能源价格再度大幅上涨,不排除美国8月和9月CPI同比增速再创新高可能。

瑞银集团高级经济学家艾伦·德迈斯特指出,由于衡量核心通胀率的关键指标居住成本至少在2024年底前仍将保持高位增长,美国通胀压力短期内难以缓解。

## 警惕加息预期差

值得注意的是,美国7月CPI数据公布后,美联储大幅加息预期有所降温,股市多头迎来狂欢。不过,机构人士提醒,美联储或许不会像市场预期的那样放缓加息步伐,莫被加息预期差“闪了腰”。

资产管理公司普华仕分析师布雷丽娜·乌陆奇认为,美国7月通胀虽然随着能源价格走

软而放缓,但核心通胀仍高位徘徊。由于担心高通胀在通胀预期中根深蒂固,美联储很可能维持紧缩的政策立场。

就在美国7月CPI数据公布当天,两位地方联储主席相继发声称,尽管7月的通胀数据回落,但美国通胀仍然“高得令人难以接受”,现在就宣告抗击通胀胜利还为时尚早,市场不在通胀仍然高企的时候幻想美联储降息。

业内人士看来,8月10日美联储的大涨反映出市场对美联储政策放松预期过度乐观,而在一些资产价格已提前计入乐观预期的情况下,需警惕美联储发布“鹰派”言论或继续大幅加息,这类政策预期差可能导致市场出现大幅波动。

中信建投证券首席经济学家黄文涛表示,截至目前,从前期低点算起,标普500指数反弹幅度接近15%,10年期美债收益率下行近80个基点,预计后市或高位盘整等待政策面进一步明朗。

# 国际金价 短期难改震荡格局

●本报记者 张利静

今年3月以来,在美联储加息周期下,国际金价震荡下行。近期随着美元走弱,黄金相关资产迎来反弹。分析人士表示,长线资金对于黄金的持仓总体仍处于下滑状态,金价短期或难改震荡格局。但中长期看,美联储加息节奏有望放缓,或推动金价上涨。

## 美元走弱利好金价

文华财经数据显示,7月21日低点以来,COMEX黄金期货主力合约从1678美元/盎司附近涨至1803美元/盎司左右,累计涨幅逾7%。

“近期,美元指数开始走弱,强势美元对黄金的压制作用减弱,市场做空黄金的情绪出现扭转,国际金价在跌破1700美元/盎司后开始持续反弹。”东证期货贵金属资深分析师徐颖对中国证券报记者表示。

Wind数据显示,自7月14日高点109.28点回落以来,美元指数迄今已跌至105点附近。分析人士认为,近期美元走弱背后,两大因素起到了主导作用。一方面,美国经济下行压力逐渐显现,在二季度GDP环比出现负增长后,市场对经济衰退的担忧情绪增加;另一方面,美联储7月加息会议宣布加息75个基点,但会议声明偏向“鸽派”,放弃了前瞻指引,表明最激进的加息时刻已过。

“7月13日美国公布的6月CPI同比上涨9.1%,激进加息预期到达顶峰。当时市场对美联储7月加息会议上的加息幅度预期上升至100个基点,这也导致国际金价在7月中下旬跌至1678美元/盎司的低点。”南华期货贵金属分析师夏莹莹对中国证券报记者表示,此后美联储官员表态支持加息75个基点,美国通胀数据不断验证经济疲软的状态,激进加息预期得到缓解。7月28日美联储如期宣布加息75个基点,黄金在利空落地后走高,特别是在会后新闻发布会上,美联储主席鲍威尔表示可能在接下来的某个时点放缓加息节奏,进一步缓解了市场对激进加息的担忧,贵金属价格加速上行。

“美国GDP数据连续两个季度环比下滑,美国经济已陷入技术性衰退,10年期美债与2年期美债息差倒挂加剧,交易员普遍预期美联储可能在2023年重启降息,10年期美债收益率回落,利多贵金属价格。”夏莹莹表示。

## 向上动力不足

值得一提的是,在国际金价反弹的同时,A股黄金概念股同步走强。据统计,截至8月11日,Wind黄金概念指数自7月15日低点以来累计反弹约12%。

“近期在金价反弹期间,黄金股涨势较好,矿山概念上市公司受到金价上涨的带动营业收入出现改善,股价得到提振,而中游企业也直接受益于黄金消费数据的回暖。近期股市避险氛围较浓,热门板块经历了前期的上涨后也出现回调,资金增加了对黄金股的配置。”徐颖表示。

展望后市,徐颖认为,目前黄金价格处于筑底回升阶段,基本面因素逐渐转为利多黄金。高通胀和高利率之下,美国经济面临的衰退风险增加,居民需求和企业投资受到通胀的侵蚀,而美联储激进加息加快了经济回落速度。然而,通胀还受到供给端因素的影响,货币政策不能创造商品和劳动力的供给,因此通胀的回落速度低于需求的回落速度,也就是经济短期内处于滞胀的情况,货币政策也步入了加息周期的尾声,市场和官方对经济增长的担忧增加,强美元对黄金价格的压制减弱。黄金价格和股票中长期有望维持上涨趋势。

夏莹莹则表示:“9月之前黄金价格进一步向上的动力不足,冲高回落风险较大。”她分析,在9月美国更多劳动力及通胀数据公布之前,美联储加息预期难以进一步缓解。美国7月CPI同比增速回落至8.5%,低于市场预期及前值,但显然CPI增速回落主要是源于能源端汽油价格大幅下跌,而食品、住宅以及新能源车对通胀的贡献依旧高企。因此,判断美国CPI同比数据能否见底仍需看能源价格“脸色”,但能源端供应问题仍然无解。

此外,从黄金ETF持仓看,在这一轮持续半个多月的反弹行情中,长线基金持仓总体仍处于下滑状态。“这反映了中长线资金投资热情仍不足。另外,从美国商品期货交易委员会(CFTC)持仓数据看,本轮贵金属价格上涨主要来自于空头平仓驱动,而非多头主动增持,或预示上涨难以持续。”夏莹莹说,预计在9月下旬美联储召开下一期加息会议前,国际金价可能处于宽幅震荡格局中,但中长期依然看涨。

宇环数控机床股份有限公司股票交易异常波动公告

证券代码:002903 证券简称:宇环数控 公告编号:2022-052

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股票交易异常波动的情况说明

宇环数控机床股份有限公司(以下简称“公司”)(证券简称:宇环数控;证券代码:002903)股票交易价格连续三个交易日(2022年8月9日、2022年8月10日、2022年8月11日)收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,根据《深圳证券交易所交易规则》的规定,属于股票交易异常波动的情况。

二、对重要问题的关注、核实情况说明

针对公司股票交易异常波动,公司董事会通过电话、现场问询等方式,对公司控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员就相关问题进行了核实,现将有关情况说明如下:

1. 公司前期所披露的信息,不存在需要更正、补充之处;

2. 公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息;

3. 公司已披露的经营情况、内外部经营环境未发生重大变化;

4. 公司、控股股东和实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项,或处于筹划阶段的事项;

5. 公司控股股东、实际控制人许世雄先生通过大宗交易于2022年8月5日减持公司股份1,100,000股,于2022年8月9日减持公司股份420,000股;

6. 公司不存在违反公平信息披露的情形;

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认,本公司目前没有任何根据深交所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;董事会也未获悉本

公司根据深交所《股票上市规则》等有关规定予以披露而未披露的,对本公司股票及其中生产品种交易价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、必要的风险提示

1. 经自查,公司不存在违反信息披露的情形。

2. 目前公司经营情况正常,主营业务情况未发生重大变化,公司一直专业从事数控机床磨削设备及智能装备的研发、生产、销售与服务。近期公司股价波动较大,请投资者谨慎判断,避免非理性投资行为造成不必要的损失。

3. 公司于2022年7月25日在巨潮资讯网披露了《关于持股5%以上股东减持计划的预披露公告》(公告编号:2022-040);公司持股5%以上的股东、董事长许世雄先生计划以大宗交易方式减持本公司股份不超过3,046,600股,占本公司总股本的2%;公司持股5%以上的股东、总经理许燕女士计划以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过1,520,000股,占本公司总股本的1%。公司将密切关注股东后续减持进展情况,严格按照有关法律法规及规范性文件的要求及时履行信息披露义务。

4. 公司郑重提醒广大投资者:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)为公司选定的信息披露媒体,公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准,公司将严格按照有关法律法规的规定和要求,及时做好信息披露工作。

敬请广大投资者理性投资,注意风险。

特此公告。

宇环数控机床股份有限公司董事会  
2022年8月11日

许继电气股份有限公司关于拟对外投资暨关联交易的提示性公告

证券代码:000400 证券简称:许继电气 公告编号:2022-30

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、对外投资暨关联交易事项概述

许继电气股份有限公司(以下简称“公司”)拟以自有资金22,021.60万元与中国电气装备集团有限公司(以下简称“中国电气装备集团”)、许继集团有限公司(以下简称“许继集团”)、平高集团有限公司(以下简称“平高集团”)、山东电工电气集团有限公司(以下简称“山东电工集团”)、河南平高电气股份有限公司(以下简称“平高电气”)等关联方共同对中国西电电气股份有限公司(以下简称“中国西电”)控股子公司西电集团财务有限责任公司(以下简称“西电财司”)进行增资,增资完成后,公司持有西电财司的股权比例为40.00%。

中国电气装备集团是公司间接控股股东,中国西电集团有限公司(以下简称“西电集团”)、许继集团、平高集团、山东电工集团是中国电气装备集团的全资子公司,许继集团为公司控股股东,平高集团为平高电气控股股东,西电集团为中国西电控股股东,中国西电为西电财司控股股东,根据深圳证券交易所《股票上市规则》,本次交易构成关联交易。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、关联交易的基本情况

1. 企业名称:西电集团财务有限责任公司

2. 统一社会信用代码:916101042206063547

3. 法定代表人:程刚

4. 注册资本:150,000万元

5. 成立时间:1999年7月20日

6. 注册地址:陕西省西安市高新区兴庆路7号C座

7. 经营范围:许可经营项目:对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务;协助成员单位实现交易款项的收付;经批准的保险代理业务;对成员单位提供担保;办理成员单位之间的委托贷款及委托投资;对成员单位办理票据承兑与贴现;办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计;吸收成员单位的存款;对成员单位办理贷款及融资租赁;从事同业拆借;经批准发行财务公司债券;承销成员单位的企业

债券;对金融机构的股权投资;有价证券投资;开办外汇业务;成员单位产品的融资租赁。(以上经营范围以银保监会批准的文件为准,未经许可不得经营)

8. 股一年度一期的主要财务指标

2021年12月31日,西电财司资产总额139.32亿元,负债总额117.75亿元,所有者权益总额21.57亿元;2021年度,西电财司营业收入2.29亿元,净利润1.44亿元。2022年6月30日,西电财司资产总额126.53亿元,负债总额105.53亿元,所有者权益总额21亿元;2022年1-6月,西电财司营业收入1.25亿元,净利润0.68亿元。

9. 信用评级:经查询,西电财司不是失信被执行人。

三、关联交易的评估及定价情况

根据中联资产评估集团有限公司出具的《西电集团财务有限责任公司拟增资扩股涉及其股东全部权益价值资产评估报告》(中联评报字[2022]第2489号),以2022年6月30日为基准日,西电财司净资产账面价值209,950.37万元,资产评估法评估结果为210,020.03万元,评估增值率0.03%;收益法评估结果为226,838.70万元,评估增值15,989.39万元,增值率7.62%。相比资产评估法,收益法评估价值更能比较客观、全面的反映目前企业的股东全部权益价值。因此,采用收益法评估结果作为本次评估结论。

本次增资价格按照上述评估价值确定,公司及关联方西电财司进行增资;公司拟出资22,021.60万元,持股比例40.00%。增资完成后,西电财司注册资本由150,000万元增加至365,500万元。

四、尚需履行的程序

本次对外投资暨关联交易事项尚需提交公司董事会审议。

五、风险提示

本次交易需经公司董事会审议,并经相关各方履行相应的审议程序,且需经中国银保监会批准,交易存在不确定性,请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

许继电气股份有限公司董事会  
2022年8月12日