

7月“开门红” 市场有望迎来做多窗口



A股在7月首个交易日，也是下半年首个交易日迎来“开门红”，北向资金净流入近27亿元，上证指数涨逾1%，超3100只股票上涨。当日市场放量，成交额超1万亿元。

分析人士认为，随着一些不确定因素得以缓解，同时政策宽松预期升温，市场有望迎来做多窗口。

● 本报记者 吴玉华

增加0.80万亿元。

A股市场普涨

7月3日，三大指数高开高走。截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨1.31%、0.59%、0.60%，消费、新能源等板块领涨市场。

当日A股成交额超1万亿元，其中沪市成交额为4213.53亿元，深市成交额为6032.32亿元。市场上涨个股数达3169只，下跌股票数为1872只。

申万一级行业中，非银金融、交通运输、食品饮料行业涨幅居前，分别上涨2.45%、2.36%、2.35%；传媒、机械设备、计算机行业跌幅居前，分别下跌3.74%、0.24%、0.12%。

非银金融行业中，新华保险涨逾7%，东吴证券涨逾6%，中国太保涨逾4%。食品饮料行业中，麦趣尔涨停，酒鬼酒涨逾7%，好想你涨逾6%。光伏逆变器板块中，上能电气涨逾16%，科华数据涨停。新能源整车板块中，中通客车、赛力斯、金龙汽车涨停。

Wind数据显示，截至3日收盘，A股总市值为90.79万亿元，单日总市值

北向资金净流入近27亿元

从资金面来看，Wind数据显示，3日沪深两市主力资金净流出71亿元，其中2050只股票出现主力资金净流入，2950只股票出现主力资金净流出。

在行业板块中，汽车、食品饮料、非银金融行业的主力资金净流入金额居前，分别净流入17.66亿元、14.40亿元、8.82亿元。传媒、计算机、机械设备行业主力资金净流出金额居前，分别净流出47.45亿元、25.85亿元、24.73亿元。

个股方面，长安汽车、立讯精密、歌尔股份获得主力资金净流入金额居前，分别为10.62亿元、7.16亿元、5.53亿元。科大讯飞、掌趣科技、华西股份主力资金净流出金额居前，分别净流出7.55亿元、6.60亿元、6.26亿元。

北向资金当日加仓A股，Wind数据显示，3日北向资金净流入26.85亿元，其中沪股通资金净流入18.66亿



视觉中国图片

元，深股通资金净流入8.19亿元。从沪、深股通十大活跃股情况来看，3日北向资金净买入宁德时代、比亚迪、中际旭创金额居前，分别为4.49亿元、3.80亿元、3.63亿元；立讯精密、中国船舶、三花智控的净卖出金额居前，分别为5.04亿元、2.76亿元、2.43亿元。

半年报行情呼之欲出

3日A股市场出现“开门红”，消费、新能源、大金融板块反弹。在兴业证券首席策略分析师张启尧看来，当前市场正迎来一个涉及面更广、赚钱效应扩散的做多时间窗口。展望后市，叠加经济修复和政策呵护预期，“中特估”主题或再次迎来投资机会，当

前可以关注电力、有色、机械、建筑等方向。

中信证券首席策略分析师秦培景表示，当前市场情绪预期处于谷底，7月A股将进入业绩和政策的验证期，主题、政策、调仓等市场博弈将逐步收敛，业绩驱动的半年报行情呼之欲出。

“当前市场下行几率较低，是下半年较优的左侧布局时点。未来随着政策预期落地或经济数据进一步好转，市场有望逐步开启年内第二轮行情。”中银证券策略首席分析师王君表示，短期可均衡配置中期订单催化因素有望落地、估值逼近历史低位的国防军工板块，以及有望受益于新能源车购置税政策延期落地、景气进一步向好的新能源板块。

券商7月看好三大方向

● 本报记者 胡雨

7月3日，A股行情下半年“开门红”。券商普遍认为，A股市场风险已得到较为充分的释放，未来下行空间有限，与此同时，政策刺激预期进一步升温。从配置角度出发，科技主线与“中特估”方向仍是多数券商的心头好；伴随着经济复苏，相关的食品饮料、家用电器等行业也有望迎来配置良机。

政策预期升温

回顾A股6月市场行情，尽管三大股指持续震荡，但沪指日线跌幅有所收窄，反弹幅度更大的深证成指、创业板指日线双双转涨，终结了此前月线四连阴态势。北向资金同样终结了此前连续2个月持续净流出的态势，6月净流入规模合计140.26亿元。

“在经历前期由于业绩、政策预期以及外部压力带来的阶段性调整之后，市场或将逐步企稳。”在光大证券

首席策略分析师张宇生看来，当前市场指数与估值已处于相对较低的水平，市场风险已得到较为充分的释放，未来下行空间有限。“展望未来，市场的转机可能来自于政策与经济复苏两个方向，从过往经验看，政策预期的变化往往要比经济的实际好转来得更加迅速一些。”

结合6月制造业PMI环比回升、生产指数和新订单指数均出现回升等宏观经济指标变动情况，兴业证券首席策略分析师张启尧认为，随着政策宽松措施的持续落地，整体市场情绪或进一步恢复，“各项政策宽松措施已在逐步落地，未来市场将处于政策加大力度呵护预期升温的窗口”。

进入到7月，A股上市公司半年报成为投资者新的聚焦所在。从目前上市公司已经发布的业绩预报或快报看，有超过50家公司2023年上半年净利润较上年同期增长、续盈或扭亏为盈。上海证券研究所所长花小伟认为，在目前海外环境不确定因素较多背景

下，不妨关注未来业绩有望出现拐点、业绩修复的行业和企业；行业配置方面，可关注估值较低且兼具景气回升预期的行业。

板块之间分化明显

从A股市场6月各行业板块表现来看，大消费领域的家用电器和TMT方向中的通信表现最突出，均实现了10%以上涨幅；此外，汽车、机械设备、电力设备等板块涨幅居前，不同板块之间分化明显。

对于7月的投资配置，浙商证券首席策略分析师王杨认为，可重点关注TMT和“中特估”，大消费和新能源也将迎来修复。“就TMT而言，人工智能从前期的预期驱动转为现阶段的基本面驱动，以算力、大模型、数据为代表的基础设施环节率先爆发，随着财报季开启，关注部分领域的‘戴维斯双击’行情，重视上游环节龙头；就‘中特估’而言，前期休整后交易结

构改善，而且政策催化密集，可关注高分红和并购重组方面的线索。”

同样是看好科技主线和“中特估”，华安证券首席策略分析师郑小霞对数字经济和集成电路领域更为青睐，“中特估”将围绕改革开展主题类投资机会：“科技领域建议重点关注半导体元件、消费电子、计算机设备、电子化学品、通信服务、通信设备；‘中特估’建议重点关注能源保供及粮食安全、科技创新型央企、建筑装饰央企三大方向。此外，伴随增长的内生修复和经济波动趋稳，食品饮料、医药生物等方向有望回归；金融板块同样值得关注。”

结合年初以来业绩预期调整与实际业绩表现的关系，张宇生指出，部分行业确实面临业绩预期改善但股价低迷的情形，其中与复苏相关的板块值得关注，如食品饮料、医药、家电等行业；二级行业领域，结合基金配置比例，建议关注白酒、生物制品、化学制药、白色家电、航空机场等行业。

助力流动性提升

多家券商积极开拓ETF做市业务

● 本报记者 李梦扬

ETF市场规模正在不断扩大，截至7月3日，全市场ETF总规模已超1.7万亿元。

据深交所数据，截至5月末，深市ETF产品流动性服务商（又称“做市商”）覆盖率超98%，而在2019年初，这一比例仅为35%。业内人士表示，ETF流动性服务商覆盖率不断提高，得益于近年来ETF市场高速发展，ETF相关业务对券商的重要性不断提升以及做市相关制度的持续完善，未来券商ETF做市业务的市场空间巨大。

ETF市场流动性明显提升

随着ETF市场规模不断扩大，作为场内被动产品生命线，流动性成为ETF发展的焦点所在。

近年来ETF产品流动性服务商覆盖率大幅提高。根据深交所发布的基金流动性服务商数据，截至2023年5月末，深交所基金市场共有流动性服务商23家，共为302只ETF产品提供流动性服务，占全部306只ETF的98.69%，覆盖股票ETF、债券ETF、商品ETF、货币ETF等各种类型。

沪市方面，上交所官网显示，共有19家券商担任基金主做市商，13家券商担任基金一般做市商。从上交所发布的2022年上市基金主做市商年度综合评价结果看，评级在A及以上的券商共有10家，相比2019年增加了5家。

“ETF流动性服务商覆盖率不断提高，得益于近年来ETF市场高速发展，ETF相关业务对券商的重要性不断提升以及做市相关制度的持续完善。”招商证券证券做市业务负责人在接受中国证券报记者采访时

表示。华泰证券ETF做市业务负责人指出，近年来，监管及交易所陆续出台了一系列措施，鼓励和引导做市商制度发展，比如减少交易手续费、提供交易激励等，进一步推动了ETF做市业务的发展。

长期来看，引入做市商后，ETF市场流动性提升明显。据深交所5月末发布的《深市基金流动性服务业务白皮书》，截至2022年12月底，深市ETF月度成交额达5864.59亿元，环比增加2866.96亿元，增幅达95.64%；单只ETF平均月度成交额20.29亿元，环比增长6.73亿元，增幅达49.61%。此外，白皮书称，ETF折溢价水平得到改善，同时ETF买卖盘口差价收窄。

从投资者角度看，“上述作用的发挥有助于帮助投资者控制交易成本。做市商参与做市的情况下，ETF折溢价波动大部分时间维持0.2%以内。做市商参与做市服务的交易所品种，连续报价参与率平均约为95%，报价价差平均约0.3%。”招商证券证券做市业务负责人说。

多家券商积极布局

随着公募基金投资的被动化趋势逐渐明晰，ETF做市成为券商机构服务的重要一环。

近期多家基金公司旗下ETF新增做市商。中国证券报记者梳理上交所官网公告发现，截至7月3日，6月以来，易方达旗下ETF共发布逾30条新增做市商公告，华夏基金、广发基金等均发布15条以上相关公告。

中证商品指数公司指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1749.37	1773.56	1749.37	1769.26	1763.49	19.84	1.13
中证商品期货价格指数	1334.47	1352.92	1334.47	1349.64	1345.24	15.13	1.13
中国国债期货收益指数10年期	121.177	121.194	121.046	121.111	121.135	-0.101	-0.08
中国国债期货收益指数5年期	112.235	112.241	112.131	112.180	112.191	-0.071	-0.06
中国国债期货收益指数2年期	105.639	105.645	105.598	105.603	105.613	-0.037	-0.03
中证中金商品指数	—	—	—	3087.75	—	22.16	0.72

注1:中证商品期货系列指数涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算*100%

注2:中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1290.86	1323.04	1290.25	1321.26	35.78	1310.44
易盛农基指数	1559.86	1598.88	1558.91	1596.78	42.58	1582.33

兴业证券发布环境信息披露报告

绿色金融业务持续发展

● 本报记者 赵中昊

近日，兴业证券发布《兴业证券2022年环境信息披露报告》，这是兴业证券按照国际惯例主动发布的第三份年度环境气候相关披露报告。2023年，兴业证券报告进一步响应落实国家“双碳”目标，在延续前两份《环境信息披露报告》专业性、实质性、前瞻性等特点的基础上，持续披露证券公司绿色投融资与碳中和进展、环境风险量化分析和投融资组合碳足迹测算结果，展现了公司在促进实体经济高质量发展、推动社会绿色低碳转型等方面取得的成绩。

作为首家连续三年披露环境信息披露报告的证券公司，兴业证券“以披露促管理”，在应对气候变化及发展绿色金融等方面稳步前进，每年均取得创

新进展与明显成效。2023年，第三份报告持续披露证券公司环境风险量化分析和投融资组合碳足迹测算结果，并率先披露环境信息披露方法论，提高信息透明度。

据介绍，针对目前环境信息披露报告“投资组合环境与气候风险的分析与管理”“绿色金融业务目标及达成情况”等量化分析难点，兴业证券持续进行相关探索，并率先披露环境信息披露方法论，有效管理气候风险敞口和敞口。

该报告延续专业性特点，新披露投融资碳排放方法学，逻辑清晰，信息详实。报告严格遵循央行《金融机构环境信息披露指南》以及国际气候信息披露TCFD框架的建议框架编制，积极参与碳核算金融伙伴关系（PCAF）的《金融业全球温室气体核算和报告标准》方法学测算碳排放强度，持续探索

符合中国证券公司业务特点的环境信息披露框架。

从信披内容来看，报告从治理、战略、风险管理、指标和目标等全方位展现了公司“以披露促管理”的相关成果和实践案例。尤其值得关注的是：2022年，兴业证券实现集团全年温室气体净零排放，成为行业首家实现碳中和的证券金融集团。兴业证券自2021年环境信息披露报告中率先提出自身运营碳中和目标，制定了切实可行的减排路径规划，积极践行多项减排措施，从双碳“共识”迈向实际“行动”，以披露促管理积极推动绿色发展。2022年，兴业证券制定《兴业证券股份有限公司低碳运营行动方案》，不断推动绿色低碳办公、节能减排改造、清洁能源使用等减排行动，最终，公司通过购买足量碳资产抵消2022年度经营活动（范围一、

范围二和部分范围三，其中范围一指企业拥有和控制的排放源产生的直接排放，范围二指企业消耗外购能源产生的间接排放，范围三指由企业活动产生的其他排放）产生的温室气体排放，实现运营层面碳中和。

绿色金融业务持续发展，全面助力“双碳”目标。兴业证券在努力实现自身运营碳中和的同时，还积极响应绿色金融及气候变化投融资的相关政策，致力于推动金融资产的绿色转型。本次报告针对性披露了投融资业务目标达成进展：截至2022年底，公司绿色投融资规模为1331.33亿元，近三年增长率分别为105.7%、155.96%、99.48%，实现逐年大幅增长。此外，兴业证券于2022年正式上线证券行业首个金融机构自主研发的绿色金融业务管理平台，荣获“科技赋能业务创新突出贡献奖”。