

上证综合全收益指数“首秀”收红

机构称A股估值具备较强吸引力

7月29日,A股市场表现分化,上证指数小幅上涨,创业板指跌逾1%,上证综合全收益指数“首秀”也小幅上涨。全天A股市场超2300只股票上涨,超70只股票涨停,智能驾驶、商业航天等概念板块活跃,银行等板块走强。市场成交缩量,成交额不足5900亿元。

分析人士认为,上证综合全收益指数和上证指数互为补充,有助于引导投资者关注高分红上市公司,推动形成价值投资、长期投资的理念。A股估值已具备较强吸引力,中期而言机会整体大于风险。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

7月29日,A股市场表现分化,上证指数上涨0.03%,深证成指、创业板指分别下跌0.96%、1.44%,上证指数收报2891.85点,深证成指收报8514.65点,创业板指收报1635.67点。市场成交缩量,当日A股成交额为5896.99亿元,较前一个交易日下降3.38%,其中沪市成交额为2600.95亿元,深市成交额为3258.45亿元。

值得注意的是,7月29日,上证综合全收益指数实时行情正式发布。在发布4年后,上证综合全收益指数转为实时行情,迎来“首秀”,当日上涨0.04%,报收3200.91点。

29日A股市场上涨个股数量为2341只,涨停个股超过70只,下跌个股数量为2741只。从盘面上看,智能驾驶、商业航天等概念板块全线爆发。申万一级行业中,综合、银行、建筑装饰行业涨幅居前,分别上涨2.04%、1.39%、1.18%;电力设备、食品饮料、建筑材料行业跌幅居前,分别下跌1.72%、

1.65%、1.46%。

领涨的综合行业中,交运股份、南京公用涨停。银行行业中,杭州银行涨逾4%,齐鲁银行上涨4%,中信银行、渝农商行、光大银行、中国银行等多只银行股涨逾2%。领涨的食品饮料行业中,贵州茅台股价跌破1400元/股。

对于上证综合全收益指数实时行情的“首秀”,明泽投资基金经理陈实表示,上证综合全收益指数是在上证指数指数的基础上将样本分红计入了指数收益,反映了上交所上市公司在计入分红收益后的整体表现。综合来看,上证综合全收益指数和上证指数互为补充,促进上交所指数编制上与国际接轨,不仅有助于投资者多维度观测上交所上市公司整体表现和体现分红投资收益的综合回报,同时也有助于鼓励上市公司加大分红力度、引导投资者关注高分红上市公司,推动形成价值投资、长期投资的理念。

元、2.78亿元、2.37亿元、2.14亿元;市场表现方面,29日这5只股票中除赛力斯上涨5.32%外,其他4只股票均涨停。宁德时代、贵州茅台、中信证券、五粮液、寒武纪-U主力资金净流出金额居前,分别净流出5.72亿元、3.35亿元、2.16亿元、2.15亿元、1.99亿元。

29日北向资金净流出49.85亿元,从当日沪、深股通十大活跃股情况来看,北向资金净流入工商银行、长江电力、寒武纪-U金额居前,分别达2.18亿元、1.85亿元、1.42亿元;净流出贵州茅台、宁德时代、潍柴动力金额居前,分别为5.72亿元、2.57亿元、1.91亿元。

近期增量资金主要通过ETF流入市场。Wind数据显示,截至7月26日,7月以来股票型ETF资金净流入近1500亿元。其中,华泰

经济进一步复苏;同时,美联储降息预期升温,市场流动性有望改善;此外,当前A股估值偏低,具有较高的安全边际。”陈实表示,在国内经济进一步复苏叠加流动性预期改善的背景下,A股中长期有望保持上行趋势。

融智投资基金经理夏风光表示,最近一段时间市场情绪低迷,但情绪的低迷同样也是中长期底部区域的特征之一。本周是美联储的年度第五次加息,同时,进入8月后,国内的政策落地仍值得期待,市场可能会迎来变盘。

“下半年完成全年预定增长目标可能仍需宏观政策进一步发力,上周货币及财政政策思路均开始出现积极调整,未来稳增长举措仍有望进一步加码,资本市场改

29日主力资金净流入金额居前行业情况

行业	主力净流入额(亿元)	成交额(亿元)
SW汽车	6.79	509.76
SW石油石化	3.09	59.47
SW交通运输	2.89	187.20
SW家用电器	2.34	148.91
SW有色金属	2.05	209.42
SW银行	1.06	165.01
SW钢铁	0.54	27.83
SW国防军工	0.50	322.43
SW综合	0.48	12.11
SW基础化工	0.13	188.53

数据来源/Wind 制表/吴玉华

柏瑞沪深300ETF净流入近450亿元,易方达沪深300ETF净流入超300亿元,华夏沪深300ETF净流入超210亿元,嘉实沪深300ETF净流入超170亿元,增量资金大幅加仓沪深300ETF;南方中证500ETF、南方中证1000ETF均净流入超90亿元,华夏上证50ETF净流入超70亿元,华夏中证1000ETF净流入近60亿元。

而在7月29日,华泰柏瑞沪深300ETF成交额为20.58亿元,易方达沪深300ETF成交额为6亿元,华夏沪深300ETF成交额为3.06亿元,均较之前缩量,借道ETF流入市场的增量资金力度有所减弱。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示,ETF是今年最重要的资金增量之一,近期ETF再度大幅流入,有望对市场形成支撑,也对风险偏好形成呵护。

革有序落地,有望逐步助力投资者信心再修复。从估值维度,上周10年期国债利率跌破2.2%关口,沪深300股息率进一步上升至3.15%,相比10年期国债收益率已超出0.95个百分点,反映A股估值已具备较强吸引力,中期而言机会整体大于风险。”中金公司研究部国内策略首席分析师李求索表示,配置方面,资本市场改革背景下短期大盘风格有望好于小盘;设备消费以旧换新等领域短期或有相对表现;关注科技创新领域尤其是具备产业自主逻辑的板块;出口链和全球定价的资源品后续可能再度迎来自下而上的布局机会;红利资产中长期逻辑未变,但当前需要更加重视基本面和分红的可持续性。

规模或达万亿级 商业航天投资机遇受关注

●本报记者 刘英杰

近期,商业航天行业引发资本市场关注,A股相关概念股走高。Wind数据显示,7月18日至今,Wind商业航天指数区间涨幅高达9.96%,7个交易日内有6日录得上涨。7月29日,新研股份涨19.91%,腾达科技、立航科技、航天晨光涨停,腾达科技实现6连板。移为通信、宗申动力涨超7%,金盾股份、安达维尔等涨超6%。

分析人士认为,商业航天作为新质生产力的重要方向,正从导入期转向成长期,政策支持有望推动其快速发展。参考SpaceX估值2100亿美元,国内市场规模有望达万亿级。卫星通信是现阶段最成熟的商业应用,海外的成功证明了通过发射更多卫星组网以降低成本是未来发展方向。

中国“星链”启动布局

G60星座首批组网18颗卫星发射预计8月5日在太原举行。据悉,G60星座采用全频段、多层多轨道星座设计,计划今年发射108颗星,到2027年前,完成一期的1296颗卫星部署。

据国际电信联盟官网消息,今年5月24日,上海蓝箭鸿擎科技提交了一份“提前公布资料”(API)文件,其中提到了一项名为“HONGHU-3”(中文为“鸿鹄三号”)的卫星星座组网计划,将在160个轨道平面上共发射10000颗卫星。

“今年上半年火箭发射热度不减,预计下半年随着G60星链进入招投标和发射密集期,产业催化将持续不断。”华西证券国防军工行业首席分析师陆洲认为,“商业航天呈现出发展潜力大、市场规模广、增长速度快的特点,且在政策端、发射端等均具备坚实基础,具有良好广阔的发展机遇。”

谈及SpaceX星链对我国商业航天行业的启示,国泰君安中小盘首席分析师周天乐表示,卫星通信和互联网服务是目前最成熟的商业航天商业应用,星链的成功也证明了这一点。通过复盘星链的发展历程,我们认为通过发射更多卫星组网从而以较低成本提供更好的网络服务是未来卫星互联网运营商的主要发展方向。

周天乐分析,目前国内单颗低轨通信卫星的总成本约为1000万美元,而美国星链的成本仅为75万美元左右,仍存在较大差距,需要持续推动降本以实现快速发射组网。

智能驾驶板块逆势爆发 智能化布局深入车企或优先受益

●本报记者 胡雨

7月29日,A股三大股指走势分化,智能驾驶板块逆势走强,多只个股表现抢眼。在产业政策积极助力、行业公司持续发力的带动下,今年以来智能驾驶板块市场关注度持续升温。

在业内人士看来,智能化加速趋势下,自主车企有望再现爆款,带动车企销量增长并为智能化赛道的核心零部件供应商注入业绩弹性,智能化布局深入的整车企业有望在自动驾驶加速渗透潮流中优先受益。

板块多只个股涨停

Wind数据显示,7月29日,A股智能驾驶板块迎来强劲上涨,截至收盘,金溢科技、锦江在线、大众交通、南京公用、中通客车、动力新科、安凯客车等个股集体涨停,移为通信、万集科技、赛力斯、高新兴等个股集体大涨。从资金动向看,金溢科技、赛力斯、大众交通、中通客车单日均获得A股主力资金净流入超3亿元,净流入规模在全市场位居前列。

随着相关行业政策在国内持续落地,智能驾驶产业在成为资本市场“宠儿”同时,其自身发展也已步入快车道。

6月中旬,国家发展改革委等部门印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》,提出稳步推进自动驾驶商业化落地运营,打造高阶智能驾驶新场景,开展智能汽车“车路云一体化”应用试点。地方层面,日前北京市经济和信局发布的《北京市自动驾驶汽车条例(征求意见稿)》提出,支持自动驾驶汽车用于城市公共电汽车客运、出租汽车客运(网约车)、汽车租赁等城市出行服务;在2024世界人工智能大会上,上海发放了首批无人驾驶人智能网联汽车示范应用许可,四家获证企业可在浦东部分路段实现全无人载人的车辆应用,市民可以通过相应软件预约乘坐这些无人车。

国内外智能驾驶相关产业链公司也不遑多让,纷纷在智能驾驶领域持续推进:此前萝卜快跑在武汉大规模投放无人驾驶汽车一度引发行业内高度关注,并直接带动多家上市公司股

政策利好不断催化

7月26日,全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在北京召开。会议强调聚焦商业航天等领域精准发力,加快发展新质生产力。

2024年,商业航天作为“新增长引擎”首次被写入政府工作报告,彰显了国家对这一领域的高度重视。北京、上海、海南等地也相继发布了促进商业航天发展的专项规划,包括《北京市加快商业航天创新发展行动方案(2024-2028年)》《上海市促进商业航天发展打造空间信息产业高地行动计划(2023-2025年)》《湖北省突破性发展商业航天行动计划(2024-2028年)》等。

中航证券航空航天首席分析师王宏涛认为,今年,我国已进入“十四五”后期,伴随“航天强国”已经进入建设落地阶段,我国有望落地更多支持航天产业发展的政策,向航天产业倾斜相对更多的资源。

王宏涛称,伴随民营企业火箭发射频率加速、航天发射企业向下游卫星产业拓展、传统通信运营商深化卫星通信产业布局、时空信息集团成立等,商业航天相关产业链关注度或持续提升。

投资机会凸显

近年来,伴随国家和地方政府频繁出台支持商业航天发展的政策,商业航天行业持续受到市场关注。

东方证券国防军工行业分析师罗楠表示,按照卫星互联网产业发展顺序,首先是上游空间段卫星制造和卫星发射环节率先受益,其次是地面段网络建设设备和应用终端,建议关注产业链各环节的核心供应商。

“随着卫星发射需求的空前增加,‘液体+可复用’火箭或将成为下一阶段我国航天发射的市场焦点。”王宏涛建议,“后续应关注已实现规模化发射、参与核心环节配套以及测控控领域中的企业。”

周天乐认为,应重点关注在准入和融资方面均具有优势的国资运营商以及在细分领域具有比较优势的民营制造商。在现行准入规则下,国资企业在商业航天运营端有优势,而在制造端,民营企业有望通过专门化经营获取细分领域的成本优势。

价走高,是否参与萝卜快跑项目也成为一些公司被投资者提问的重点;国外企业中,特斯拉首席执行官埃隆·马斯克在特斯拉2024年二季度财报电话会中透露,公司无人驾驶出租车产品将在10月中旬召开正式发布会,FSD(全自动驾驶系统)也“很可能在年内获得入华许可”。

从部分上市公司最新动向看,7月28日,赛力斯披露,在与深圳引望智能技术有限公司及相关方前期工作进展的基础上,公司启动与引望及其股东协商加入对引望的投资,共同支持引望成为世界一流的汽车智能驾驶系统及部件产业领导者,并成为服务汽车产业的开放平台。

整车厂或受益最大

“自动驾驶能力是车企在电动智能化时代重要的竞争力,电动智能化对于出行方式的改变正在加速,其影响深远,并将深刻改变汽车行业的格局。”开源证券分析师任浪认为,整车厂是自动驾驶发展中最大的参与者与受益方,自动驾驶的搭载或使整车厂在市场中具有强力的差异化,从而取得竞争优势,提振汽车销量。对于智能驾驶相关产业链的布局机遇,任浪认为,智能化布局深入的整车企业将在自动驾驶加速渗透潮流中优先受益,建议关注华为系和新势力车企。

平安证券汽车行业分析师王德安认为,特斯拉FSD入华可能会成为国内自动驾驶领域的“鲶鱼”,加速高阶智驾在国内的落地进程,高阶智驾领域领先的车企或供应商会更加受益;此外,作为ICT巨头的华为在汽车界发力,也会显著提升消费者对智能新能源车的接受度,因此看好受益于我国高端新能源车扩容的相关企业。

就整个汽车板块而言,智能化不仅仅是未来发展的大势所趋,也是部分机构看好的2024年布局主线。在华龙证券汽车行业分析师杨阳看来,智能化加速趋势下,自主车企有望再现爆款,带动车企销量增长并为智能化赛道的核心零部件供应商注入业绩弹性,智驾域控、线控制动、空气悬架等智能驾驶核心配置,以及智能座舱域控等智能座舱核心配置的渗透率、国产化率有望进入快速增长区间。



视觉中国图片