

7月股票型ETF净买入超1600亿元 逾四成行业上涨

机构对8月市场预期乐观

A股7月行情收官,7月31日,三大指数全线上涨,深证成指、创业板指均涨逾3%。7月,上证指数、深证成指分别累计下跌0.97%、1.07%,创业板指累计上涨0.28%;申万一级31个行业中,有13个上涨,占比42%,商业航天、无人驾驶等概念板块表现抢眼,最牛股是涨超255%的大众交通;截至7月30日,北向资金与融资资金均流出市场,而借道ETF加仓市场的资金超过1600亿元。

分析人士表示,8月市场下行空间有限,底部上行可期。8月影响A股行情的主要因素是国内经济情况以及政策力度和节奏的变化,同时市场对中报业绩的关注度也较高。

● 本报记者 吴玉华

证券代码	证券简称	7月涨跌幅(%)	最新总市值(亿元)	所属申万一级行业(2021)
600611.SH	大众交通	255.91	166.55	交通运输
000908.SZ	*ST景峰	151.25	17.68	医药生物
600686.SH	金龙汽车	114.25	112.65	汽车
600650.SH	锦江在线	106.21	62.39	交通运输
600187.SH	国中水务	100.73	44.38	环保
001379.SZ	腾达科技	97.02	54.14	机械设备
300061.SZ	旗天科技	94.42	57.40	传媒
300391.SZ	长药控股	90.48	15.41	医药生物
002232.SZ	启明信息	90.36	102.50	计算机
837821.BJ	则成电子	85.65	25.32	电子

证券代码	证券简称	7月净买入金额(亿元)	基金简称(官方)
510300.SH	沪深300ETF	490.77	华泰柏瑞沪深300ETF
510310.SH	沪深300ETF易方达	334.15	易方达沪深300ETF发起式
510330.SH	沪深300ETF华夏	231.00	华夏沪深300ETF
159919.SZ	沪深300ETF	194.04	嘉实沪深300ETF
510500.SH	中证500ETF	100.91	南方中证500ETF
510050.SH	上证50ETF	100.53	华夏上证50ETF
512100.SH	中证1000ETF	91.40	南方中证1000ETF
159845.SZ	中证1000ETF	56.88	华夏中证1000ETF
560010.SH	中证1000ETF指数	46.21	广发中证1000ETF
159915.SZ	创业板ETF	37.59	易方达创业板ETF

证券代码	证券简称	7月北向资金净买入金额(亿元)	所属申万一级行业(2021)
601899.SH	紫金矿业	14.1916	有色金属
688008.SH	澜起科技	12.6775	电子
600690.SH	海尔智家	11.0791	家用电器
002241.SZ	歌尔股份	10.6875	电子
601766.SH	中国中车	10.2840	机械设备
600886.SH	国投电力	9.4589	公用事业
601985.SH	中国核电	9.2873	公用事业
002271.SZ	东方雨虹	9.2661	建筑材料
601919.SH	中远海控	8.7628	交通运输
002938.SZ	鹏鼎控股	8.3353	电子

数据来源/Wind 制表/吴玉华



视觉中国图片

单日成交量大增

7月31日,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨2.06%、3.37%、3.51%。市场成交放量,当日A股成交额为9080.66亿元,较前一个交易日增长50.47%。A股市场上涨个股数达5050只,涨停个股数达90只,仅有255只股票下跌。

从盘面上看,券商、CRO等板块爆发。申万一级行业中,仅有公用事业、银行行业分别下跌0.34%、0.22%;其他行业板块全线上涨,美容护理、社会服务、医药生物行业涨幅居前,分别上涨5.53%、4.93%、4.66%。

医药生物、非银金融板块均上演“涨停潮”,医药生物板块中,香雪制药、昭衍新药、百花医药、金城医学等多股涨停;非银金融板块中,海德股份、首创证券、弘业期货、华鑫股份、太平洋、天风证券等多股涨停。

7月A股市场分化明显,红利板块出现一定调整,一批低位的行业板块出现反弹,商业航天、无人驾驶等概念板块表现抢眼。

Wind数据显示,7月申万一级31个行业中有13个上涨,占比42%。综合、非银金融、商贸零售行业涨幅居前,分别上涨7.47%、5.65%、5.00%;煤炭、纺织服饰、石油石化行业跌幅居前,分别下跌10.86%、5.84%、5.58%。

Wind数据显示,剔除7月上市的新股,7月A股市场共有2728只股票涨幅为正,79只股票涨幅超过30%,36只股票涨幅超过50%。7月十大牛股分别为大众交通、*ST景峰、金龙汽车、锦江在线、国中水务、腾达科技、旗天科技、长药控股、启明信息、则成电子。其中,有5只股票涨幅超过100%,涨幅最大的大众交通

累计上涨255.91%。

资金面分歧显现

7月资金面出现一定分歧,一方面,北向资金、融资资金等场内活跃资金出现流出,另一方面,借道ETF流入市场的资金大举加仓,上市公司也积极回购。

Wind数据显示,截至7月30日,7月以来北向资金累计净流出362.10亿元,其中沪股通资金净流出5.48亿元,深股通资金净流出367.58亿元。北向资金显著加仓公用事业、非银金融、建筑材料等行业板块。个股方面,7月以来,北向资金加仓紫金矿业、澜起科技、海尔智家、歌尔股份、中国中车金额居前,分别达14.19亿元、12.68亿元、11.08亿元、10.69亿元、10.28亿元。此外,北向资金加仓国投电力、中国核电、东方雨虹金额均超9亿元。

融资资金也出现流出,Wind数据显示,截至7月30日,7月以来A股市场融资余额减少408.61亿元。汽车、石油石化、电子行业出现融资净买入的情况,非银金融、电力设备、医药生物行业出现较为明显的融资净卖出。个股方面,中国核电、中国石油、江淮汽车融资净买入金额居前,分别达6.38亿元、5.19亿元、5.00亿元。

借道ETF流入股市的资金是7月A股市场最重要的增量资金来源。Wind数据显示,截至7月30日,7月以来股票型ETF资金净流入超1600亿元,借道ETF大幅加仓的资金超过七成加仓沪深300指数的。

此外,来自上市公司的回购金额也是市场重要的增量资金来源。Wind数据显示,截至7月30日,7月以来,共有超过700家上市公司用真金白银回购股票,合计回购金额超150亿元。宝钢股份、宁德时代、顺丰控股7月以来回购金额位居前列,分别达6.26亿元、5.49亿元、4.31亿元。

Wind数据显示,7月31日,北向资金大幅回流市场,净流入金额达195.80亿元,创逾3个月新高。沪深两市主力资金净流入金额达166.52亿元,结束连续13个交易日的净流出。

对于8月市场的增量资金,招商证券首席策略分析师张夏表示,8月ETF有望继续成为主力增量资金,从而为大盘龙头带来增量资金正反馈。

有望企稳回升

Wind数据显示,截至7月31日,万得全A滚动市盈率为16.06倍,沪深300滚动市盈率为11.70倍,均处于历史低位。

基于积极的政策、估值处于低位等因素,对于8月的A股市场,机构普遍预期乐观。

融智投资基金经理夏风光认为,当前市场大概率已经见底。第一,当前估值已经是极度压缩,来到了历史极低位;第二,8月可能具体的政策逐步落地;第三,美联储9月降息逐渐成为市场共识,如果美联储进入降息进程,资金从新兴市场撤离的趋势就可能发生改变。第四,7月31日市场成交量说明

资金在当前位置逐步进场配置形成了共识。

“现在市场对利好反应极度钝化,这种短期情绪已经扭曲到了极致。”夏风光表示,这个时候就是预期差最大的时候,一旦后面的政策或者经济状况能够走好,必然能够有一个快速的纠偏行情。

银河证券策略分析师蔡芳媛表示,8月影响A股行情的主要因素是国内经济情况以及政策力度和节奏的变化,政策驱动是聚焦的关键点之一,需耐心等待政策端的催化剂重拾投资者信心。

光大证券策略首席分析师张宇生表示,近期A股市场运行偏弱,估值处于历史相对低位,具有一定的性价比。从历史来看,A股市场偏弱运行时,通常伴随着极端风险因素,而当前市场面临的风险因素或相对偏小,预计未来市场的下行空间有限。未来,政策积极发力或基本面边际改善有望推动市场企稳回升。

张夏表示,展望8月,业绩对风格的影响仍将持续。近十年的历史数据统计显示,进入中报业绩披露期市场多选择业绩相对稳定的大盘龙头进行避险。风格方面,价值风格相对占优。此外,随着美联储降息预期持续升温,大盘成长风格有望相对占优。

同威投资投资经理刘弘则提示,A股当前最大的优势是前期跌幅大、筹码出清干净且估值低具备较大吸引力,一旦有资金流入就很容易有可观的反弹,但是能否走出持续行情需要关注内部经济的边际改善、全球宏观环境和地缘政治的变化。

美股科技股遭遇“惊魂”7月

● 本报记者 周璐璐

根据Wind数据,截至当地时间7月30日收盘,主要追踪科技股的纳斯达克指数本月累计下跌3.30%,更具代表性的纳斯达克100指数本月累计下跌4.50%。

分析人士警告称,这一跌势可能并非暂时的,或是美股科技股下行趋势的开端。究其原因,分析人士称,投资者对于美股科技股的盈利抱有较高预期,当前正值财报季,只要财报表现稍有不尽人意,资金便会加剧对美股科技股的抛售。由于估值水平偏高以及交易过热,预计未来一段时间美股信息技术行业的一些大型公司容易出现调整压力。

遭遇抛售

7月,海外市场上,美股科技股正遭受着沉重打击。根据Wind数据,在7月11日以来的14个交易日,纳斯达克指数跌幅为8.04%,纳斯达克100指数跌幅达9.09%。

多数美股大型科技股跌幅较深。截至当地时间7月30日收盘,英伟达、阿斯麦、台积电、脸书母公司Meta月度跌幅分别为16.04%、15.73%、11.09%、8.14%,谷歌母公司Alphabet、微软、亚马逊本月跌幅均超5%。

此前涨势如虹的美股科技股为何突发回调?前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,美股的科技股牛市主要是由预期推动的,投资者对于美国科技创新以及科技股赋能传统行业抱有较高预期。但是,从业绩上来看,这些科技股的业绩表现并不能支持股价创新高,美股科技股的牛市实际上有见顶的信号。

“华尔街分析师对于美股科技股未来盈利的预期过高了。”法国兴业银行策略师阿尔伯特·爱德华兹坦言,目前分析师预计美股科技股未来盈利同比增长30%左右,但在他看来,这一业绩涨幅预计只有20%左右。

机构提醒泡沫

随着大型科技股股价的普遍回调,美股科技股泡沫何时破裂引发华尔街讨论。

“什么会戳破这个科技泡沫?可能只需要盈利的乐观情绪略微下降,这一泡沫可能就会破裂。”爱德华兹表示,美股科技股现在的超高估值,就是现在市场给出的重要警告信号。美股科技股目前的估值已膨胀至标普500指数总市值的35%,这是21世纪以来科技股在美股基准指数中所占的最高比例。而上一次美股科技股的估值占比达到这么高的水平,正是在本世纪初的科技股泡沫破裂之前。

作为华尔街老兵,几个月来,爱德华兹一直在警告美国经济衰退前景和股市泡沫破裂的风险。他曾预测,投资者可能很快就会面临与本世纪初互联网泡沫破灭类似的损失。

华西证券海外策略分析师王一棠也提醒,由于美联储降息周期尚未到来,高利率环境对美国经济和金融系统端容易造成潜在压力,且美股估值水平较高,预计未来一段时间美股大盘仍容易出现回调。由于估值水平偏高以及交易过热,预计未来一段时间美股信息技术行业的一些大型公司容易出现调整压力。

瑞银则对美股科技股持乐观态度。瑞银在近日的一份报告中表示,过去10年里,科技股几乎每年都会遭遇10%的抛售,因此纳斯达克100指数最近下跌9%并不罕见。瑞银预计,科技行业第二季度净利润将增长20%至25%。如今的科技领军企业仍在提供高质量的利润率、强劲的自由现金流和稳健的资产负债表,在经济活动放缓之际,这是一个积极的推动力。

四大行业受青睐

逾百只“金股”折射券商8月布局思路

● 本报记者 胡雨

券商最新月度“金股”组合陆续出炉。截至7月31日中国证券报记者发稿时,目前已有107只标的获得券商推荐,比亚迪、美的集团是券商8月最为青睐的;从行业分布情况看,券商8月“金股”较为密集地分布在电子、电力设备、有色金属、汽车等行业。

展望A股市场8月表现,业内人士认为,当前A股处于估值底部区域,具有性价比,国内政策进一步积极也有利于市场风险偏好回暖,A股结构性机会也将更为丰富。适逢上市公司将迎中报密集披露期,中报业绩改善行业、前期超跌且高景气度的方向等是投资者值得关注的布局线索。

券商8月最青睐标的

据记者不完全统计,截至7月31日发稿时,目前至少有14家券商公布了其8月月度投资组合,共有107只“金股”受到券商青睐。从单家公司情况看,比亚迪、美的集团是券商8月最青睐的,均获得了5家券商的联合推荐,涉及券商包括国信证券、民生证券、兴业证券、西南证券、国投证券等。

其他标的中,长安汽车、中际旭创两家公司8月均入围了4家券商的月度“金股”组合,北方华创、九号公司-WD、蓝思科技、立华股份、立讯精密、山东黄金等多家券商均获得了两家券商的联合推荐。

从行业分布情况看,前述券商推荐的8月月度“金股”较为密集地分布在电子、电力设备、有色金属和汽车行业,相关行业获得券商看好的公司数量分别达到11家、9家、9家、7家;煤炭、石油石化、食品饮料、社会服务等行业,8月获得券商推荐的月度“金股”数量相对较少。

结构性机会有望更丰富

“国内政策进一步积极有利于市场风险

偏好回暖,叠加下半年中美利差改善,A股结构性机会将更为丰富。”谈及对8月A股市场的展望,开源证券策略首席分析师韦冀星如是说。

“当前A股处于估值底部区域,下行空间有限,具有性价比,需耐心等待政策端的催化剂,重拾投资者信心。”在中国银河证券策略分析师蔡芳媛看来,8月影响A股行情的主要因素是国内经济情况以及政策力度和节奏的变化,未来政策积极发力或基本面出现边际改善,有望推动市场边际改善。

日前国家发改委等部门牵头安排3000亿元左右资金支持设备更新和消费品以旧换新,国金证券策略首席分析师张弛认为,由此可以看出中央改善信用、提振经济的决心。结合对二季度经济数据的分析,张弛认为,降息的必要性及迫切性依然较大,预计央行未来有望连续降息,对投资者而言,当前建议尽量右侧交易。

8月,A股上市公司进入中报密集披露期是投资者值得关注的另一大重点。西部证券策略分析师慈薇薇预计,A股公司业绩将继续磨底,结合中报业绩披露情况看,电子、公用事业、汽车、美容护理等行业预喜率相对更高。

聚焦中报业绩改善方向

谈及A股后市配置方向,考虑到市场对中报业绩的关注度较高,蔡芳媛认为,前期超跌且高景气度的方向、显著受益于政策发力的方向通常会迎来投资机会。“8月配置策略应当聚焦受益于政策助力及有业绩利好预期板块里的低估值价值股、成长型价值股,建议布局电力、军工、汽车、轻工等板块里的价值股。”

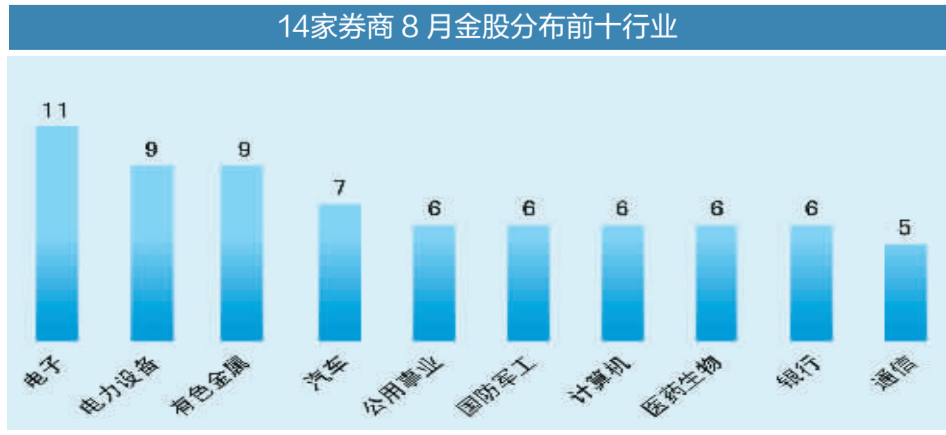
长江证券策略组负责人戴清同样认为,8月配置核心应关注中报情况,可聚焦三条主线:一是设备更新和消费品以旧换新涉及的相关方向;二是中报业绩改善的行业;三是布局稳定性红利方向,以及寻找更多“红马股”。

平安证券首席策略分析师魏伟认为,短期市场延续博弈政策预期和中报业绩,建议继续沿着基本面结构性亮点和改革政策方向进行布局:一是以TMT、国产替代为代表的科技新质生产力板块;二是以汽车、家电等为代表的政策受益板块;三是以银行、公用事业等为代表的确定性更强的红利配置机会;四是部分具有涨价持续性的行业方向。

在降息幅度尚未明显打开前,张弛建议维持“大盘价值防御”策略;具体品种配置上,

大宗商品仅保留黄金,随着美国降息预期临近,其将继续受益于实际利率下行驱动;此外,建议关注有望受益于美债利率趋势性下降的创新药;对于高股息方向,看好银行、公用事业、通信、交运、环保、商用车、船舶等品种。

对于成长方向布局,慈薇薇建议把握波段节奏,优先看好自主可控逻辑,推荐关注商业航天、船舶、工业母机、半导体、生物技术等细分领域,其次建议关注智能驾驶、车路云、AI应用等领域赛道链主。



数据来源/Wind及券商研报 制表/胡雨