

资金情绪回暖积极入场 A股港股携手反弹



5月29日,外部影响因素出现变化,市场风险偏好回升,A股和港股市场携手反弹。截至收盘,上证指数站上3360点,深证成指、创业板指均涨逾1%,整个A股市场超4400只股票上涨,数字货币、移动支付、金融科技、EDA等概念板块爆发。A股市场成交量,成交额达1.21万亿元。港股市场也放量反弹,恒生指数涨逾1%,恒生科技指数涨逾2%。

资金面上,Wind数据显示,29日沪深两市主力资金净流入超70亿元,南向资金净流入超40亿港元。本周前三日A股融资余额增加超90亿元。

分析人士认为,当前市场所具备的估值基础、政策支撑与产业动能,为长期行情的展开提供了坚实土壤,A股和港股市场有望迎来指数上行行情。

● 本报记者 吴玉华

放量反弹

5月29日,A股市场高开高走,迎来放量反弹行情。Wind数据显示,截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨0.70%、1.24%、1.37%、1.61%、2.73%,上证指数报收3363.45点,创业板指报收2012.55点。

大小盘股票携手上涨,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.29%、0.59%,小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨1.76%、

资金积极流入

5月29日,在A股市场放量反弹的情况下,资金情绪回暖,沪深两市主力资金净流入超70亿元。港股市场方面,南向资金净流入超40亿港元,已连续3个交易日出现净流入。Wind数据显示,5月29日沪深两市主力资金净流入74.33亿元,其中沪深300主力资金净流入12.91亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2170只,出现主力资金净流出的股票数为2951只。

行业板块方面,5月29日申万一级行业中有16个行业出现主力资金净流入,其中计

市场有望上行

Wind数据显示,截至5月29日收盘,万得全A滚动市盈率为19.05倍,沪深300滚动市盈率为12.49倍,恒生指数滚动市盈率为10.52倍,估值均具有性价比。

“5月以来,A股市场出现了不一样的变化,300质量成长等质量类指数开始走强,以长期内在回报为基础进行投资,买入高自由现金流收益率、高SIRR(标准内部收益率)的股票的投资理念逐渐被市场接受。”招商证券首席策略分析师张夏表示,随着经济稳定,龙头上市公司经营趋于稳定,现金流量净

1.75%、1.85%。

当日A股成交额为1.21万亿元,较前一个交易日增加1795亿元,其中沪市成交额为4537.41亿元,深市成交额为7316.81亿元。整个A股市场上涨股票数为4472只,120只股票涨停,831只股票下跌,15只股票跌停。

从盘面上看,数字货币、移动支付、金融科技、EDA等板块爆发,珠宝、黄酒、家纺等板块调整。申万一级行业中多数行业板块上

涨,计算机、医药生物、电子行业领涨,分别上涨3.62%、2.37%、2.10%;仅有美容护理、银行、食品饮料、石油石化行业下跌,跌幅分别为0.59%、0.24%、0.23%、0.19%。

领涨的计算机行业中,概伦电子、广立微、雄帝科技、四方精创、朗新集团、天阳科技、汇金股份均20%涨停,华大九天、优博讯、新国都均涨逾14%,神州信息、湘邮科技、京北方等多股涨停。计算机板块大涨股票多为数字货币概念股,消息面上,据新

主力资金净流出金额居前,分别为7.64亿元、5.40亿元、4.26亿元、3.93亿元、3.10亿元。可以看到,主力资金显著加仓科技相关板块和个股。

港股市场方面,Wind数据显示,5月29日,南向资金净流入金额为43.82亿港元,5月27日以来,南向资金已连续3个交易日净流入,合计净流入金额为199.35亿港元。近七个交易日,南向资金净买入美团-W超80亿港元,净买入建设银行近30亿港元,净买入中国移动超20亿港元。

可能仍然以结构性机会为主,流动性的边际宽松和风险偏好的修复可以促成阶段性反弹,但持续性还需要更多经济内生动力的支持。目前,港股市场仍具备估值吸引力,中期来看市场或在波折中上行,国内经济增长政策变化以及美联储货币政策路径值得关注。关注成长板块中盈利改善、对流动性敏感型行业,如互联网、科技硬件、新能源车和创新药等行业,同时关注具备股东回报确定性的优质高股息标的长期配置机会。

“展望未来一年,中国权益资产正迎来

华社报道,香港立法会5月21日通过《稳定币条例草案》,在香港设立法币稳定币发行人的发牌制度,完善对虚拟资产活动的监管框架,保持金融稳定,同时推动金融创新。

港股市场也出现放量反弹,成交额超2200亿港元,较前一个交易日明显放量。恒生指数上涨1.35%,恒生科技指数上涨2.46%。医药生物、国防军工、耐用消费品、纺织服装等行业板块领涨市场。

此外,Wind数据显示,截至5月28日,A股融资余额报17940.19亿元,本周前三日(5月26日-28日)A股市场融资余额“三连增”,合计增加93.82亿元。本周前三日申万一级31个行业中有19个行业融资余额增加,汽车、医药生物、基础化工行业融资净买入金额居前,分别为20.80亿元、17.59亿元、12.43亿元。本周前三日有32只股票融资余额增加超1亿元,比亚迪、赛力斯、胜宏科技融资余额增加金额居前,分别为14.25亿元、5.11亿元、5.07亿元。

年度级别上行行情。”中信证券首席A股策略师裘翔表示,从2025年四季度开始,全球主要经济体在经济和政策周期上预计再次同步,财政和货币政策同时扩张,A股和港股市场有望迎来指数上行行情,风格上也会发生2021年以来的重大切换,从持续4年的中小票题材轮动,转向核心资产的趋势性行情。配置上,建议聚焦三个长期趋势:一是中国科技能力的提升趋势;二是欧洲重建防务,提升能源、基建和资源储备的趋势;三是中国加快完善社会保障并激发内需潜力的政策趋势。

看好产业链中游投资机会

中信证券新材料行业首席分析师李超认为,可控核聚变行业近期处于密集催化不断释放的周期,短期内,多国加速核聚变项目建设,行业景气度将不断提升,坚定看好板块的投资机会。

“2025年是国内项目招标大年和国际堆建设大年,建议从产业发展阶段、高价价值、确定性、高弹性等角度关注深度参与核心项目的设备及材料标的。”中国银河证券机械行业首席分析师、机械组组长鲁佩认为,可控核聚变产业链覆盖广泛,上游包括土地设备建设、核材料及结构材料;中游涉及真空系统、超导磁体等多种关键设备的研发制造;下游主要是聚变电站运营及相关设备应用。

满在朋表示,可控核聚变产业链核心价值量主要在中游设备。参考国际最大的核聚变项目ITER项目的成本构成来看,磁体、真空室、供电环节、制冷环节成本占比分别为28%、8%、8%、5%。其中,磁体为核聚变产业链价值量最大环节,高温超导磁体有望贡献更高的磁场强度,使得磁约束效果更好,有望成为未来反应堆的磁体主要趋势,后市要重点关注高温超导磁体的相关公司。

国际金价跌破3330美元 机构认为短期维持震荡行情

● 本报记者 葛瑶

5月29日,国际黄金市场遭遇显著回调。伦敦金现货价格盘中一度下探至3245.19美元/盎司,创本周以来新低,COMEX黄金期货价格亦同步回落。受此影响,国内黄金ETF普遍下跌,黄金概念股领跌两市。

机构认为,金价在创历史新高后交易分歧加剧,短期过热情绪有所缓解。美联储最新会议纪要释放维持利率不变的信号,令市场避险情绪降温。尽管短期震荡加剧,但也有部分机构对黄金的长期配置价值仍持乐观态度。

国际金价创本周以来新低

5月29日,伦敦金现货价格跌破3330美元/盎司,一度下探至3245.19美元/盎司,创本周以来新低。截至当日17时45分,伦敦金现货价格报3281.82美元/盎司,COMEX黄金期货价格同步回落至3303.6美元/盎司。

黄金ETF纷纷下行,华安黄金ETF(518880)、易方达黄金ETF(159934)均跌逾1%。黄金概念股中,莱绅通灵跌停,明牌珠宝跌逾6%,曼卡龙、周大生等股跌幅靠前。

对于近日金价走势,机构分析认为,从技术面上来看,黄金价格触及历史新高之后,大量交易型资金蜂拥而入,使得交易层面的分歧不断加剧。从技术指标观察,黄金净多头、乖离度及黄金价格交易波动幅度均已呈现出下降态势,显示市场短期过热情绪有所缓解。消息面上,关税博弈短期缓和、美联储暂缓降息等信息让市场的避险情绪有所降温,对金价上涨形成了压制。

美国东部时间5月28日,美联储公布联邦公开市场委员会(FOMC)5月6日至7日的会议纪要。会议纪要显示,美联储同意将联邦基准利率目标区间维持在4.25%—4.5%之间。在考虑货币政策前景时,与会者一致认为,美国经济前景的不确定性进一步增加,在美国政府的一系列政策变化对经济的影响变得更加清晰之前,采取谨慎的态度是恰当的。委员会完全有能力等待通胀和经济活动前景的进一步明朗。未来货币政策将受到经济数据、经济前景和风险平衡的影响。

巴克莱研究团队维持对FOMC今年降息一次25个基点的预测,预计在12月进行,以应对关税导致的经济增长放缓以及通胀上升。同时,其预计FOMC将在2026年三次降息,到2026年年底将政策利率置于其认为略显紧缩的水平。

短期面临3350美元技术阻力

美联储会议纪要公开后,美元指数应声站上100点关口,对以美元计价的黄金构成直接压制。截至5月29日,国际金价已从5月内高点回调约4%。国新证券表示,金价短期面临3350美元/盎司的技术阻力,若突破3300美元/盎司则有望打开上行空间,反之跌破3200美元/盎司或引发技术性抛售。

针对近期黄金的震荡走势,广发基金表示,最近一段时间,金价确实有波动加大的可能性。鉴于今年以来金价涨幅已超20%,交易拥挤度较高,难免受到投机情绪影响,表现出一定的脆弱性。根据5月美银基金经理调查,六成认为做多黄金是“最拥挤”的交易,投票“黄金被高估”的人数近半。金价在激烈的多空博弈中更易陷入易涨易跌的怪圈,对地缘局势、贸易摩擦、美联储动向等任何消息都变得更加敏感。

浙商证券认为,当前市场已度过初期恐慌阶段,避险情绪有所消退,短期黄金大概率维持震荡行情。

高盛则持相对乐观态度,预测到明年中期金价将达到4000美元/盎司。其认为,绝大多数可用的黄金储备已经被开采,在供应短缺以及通胀忧虑下需求增加,为金价上升提供动力。鉴于美国及多国央行可能增持实物黄金,建议投资者在长期投资组合中,黄金配置比例应高于常规水平。美国海关数据显示,美国4月从瑞士进口的实物黄金数量升至2012年以来最高水平。

瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)认为,考虑到地缘局势风险仍存,以及预期实际利率或下降,美元将走软,维持至明年一季度金价达每盎司3500美元的预测,而近期金价回调是增配战略敞口的好时机。在广泛的多元化美元投资组合中,投资者可以考虑配置5%左右黄金,以管理对冲一系列潜在风险。



视觉中国图片

多重利好因素共振

可控核聚变行业投资价值凸显

● 刘英杰 谭丁豪

随着可控核聚变技术不断进步,投资者对该行业愈发青睐。Wind数据显示,万得核电概念指数自5月26日以来的四个交易日上涨6.94%。

分析人士认为,可控核聚变相关行业近期政策信号不断明确,融资规模提升,装置建设加速,技术进展明显,多重利好因素短期有望促进行业加速发展。从投资角度看,可控核聚变产业链核心价值量主要在中游设备,相关标的的投资机会值得重视。

利好因素持续催化

本周,可控核聚变概念成为A股市场关注焦点。Wind数据显示,万得核电概念指数5月29日上涨1.41%,指数成分股中,尚纬股份、融发核电、兰石重装涨停,海陆重工大涨6.65%,西部材料、应流股份等跟涨。

日前,国家能源局举行2025年二季度新闻发布会,国家能源局综合司副司长、新闻发言人张星在会上表示,将大力支持第四代核电技术、小型模块化反应堆、核聚变等前沿技术的研发攻关。积极探索核能供暖、供汽、海水淡化等综合利用,为优化能源结构、保护生态环

境和应对气候变化作出更大贡献。

行业方面,合肥紧凑型聚变实验装置(BEST)项目工程总装工作启动,总装工作是BEST装置建造过程中最关键的环节之一,要将包括超导磁体系统、磁体馈线系统、杜瓦等核心部件安装至主机基坑内。

据中核集团消息,近日,中核集团核工业西南物理研究院新一代“人造太阳”“中国环流三号”首次实现原子核温度1.17亿摄氏度、电子温度1.6亿摄氏度,综合参数大幅跃升,标志着我国可控核聚变技术取得重大进展,进入燃烧实验新阶段。

近年来核聚变重大技术突破频现,聚变增益因子Q>1的实现、原子核温度与电子温度实现“双亿度”等技术的进展正持续推动行业向产业化临界点迈进。

国金证券机械行业首席分析师满在朋表示,可控核聚变核心指标Q值持续提升,性能优异是未来发电能源的优选。可控核聚变发电的模式兼具高能量密度、原料易得、布置灵活、安全环保等优点,相较于其他主流发电方式有着显著优势。

商业化加速落地

今年以来,我国可控核聚变项目招标加

快,商业化进展提速。

5月16日,中国聚变能源有限公司发布重大活动服务项目招标公告,采购单位为核工业西南物理研究院。此前,中国核电、浙能电力相继发布公告,拟分别增资10亿元、7.5亿元参股中国聚变能源有限公司。5月15日,中核工程联合体与ITER组织签署第四份重大合同,承担ITER真空室模块坑内焊接准备(WPP)任务,进一步表现出中核集团在国际核能工程领域的竞争力。

“从商业化落地来看,Q值的大小决定了商业化落地进程,近年来Q值不断提升,已经大于1,实现能量的盈亏平衡。”满在朋表示,可控核聚变反应堆建设主要来自中国核工业集团体系、中国科学院体系、商业公司、高校系四大方向,单个实验堆的投资金额在几十亿元到上百亿元。随着我国多个实验堆持续进入招标阶段,看好可控核聚变产业在“十五五”期间有望进入密集的资本开支期。

财信证券研究发展中心分析师何晨表示,近期,国内可控核聚变取得一定的技术突破,叠加今年以来国内可控核聚变项目招标加快,推动商业化进展提速,市场对可控核聚变的关注度将持续提升。