

权重搭台 科技成长唱戏

上证指数再创今年以来新高

7月8日,A股市场放量反弹,在非银金融、消费电子、CPO、光伏等板块的带动下,三大指数全线上涨,上证指数逼近3500点,创今年以来新高,创业板指涨逾2%。整个A股市场超4200只股票上涨,逾70只股票涨停,市场成交额为1.47万亿元,较前一个交易日显著放量。

资金面上,资金情绪回暖,沪深300主力资金净流入超50亿元,电子、计算机、通信行业获得明显资金流入,科技股与大盘股受资金青睐。

分析人士认为,中报业绩和事件驱动形成共振助力A股市场反弹,未来A股中长期盈利预期改善,稳中向上趋势不变。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

两大因素推动A股市场放量反弹

7月8日,A股市场放量走强,三大指数全线上涨,上证指数逼近3500点,盘中最高报3499.89点,创今年以来新高。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%、1.46%、2.39%、1.40%、1.36%,上证指数报收3497.48点,创今年以来收盘新高,创业板指报收2181.08点。

权重股拉升推动指数上涨,阳光电源、中际旭创、胜宏科技、新易盛、宁德时代合计对创业板指贡献点数达24.39点,占创业板指上涨点数的近五成。对上证指数贡献点数居前的股票为工业富联、农业银行、招商银行、通威股份、工商银行等权重股。

大小盘股携手走强,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.57%、0.84%,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1.27%、1.29%、0.80%。

当日A股市场成交额为1.47万亿元,较前一个交易日增加2475亿元,放量明显。整个A股市场上涨股票数达4283只,75只股票涨停,981只股票下跌,7只股票跌停。

从盘面上看,市场仍保持高速滚动状态,化妆品、稀土永磁、PCB、AIPC、电子元件、游戏、光伏设备、CPO、数字货币等板块接连走强。申万

一级行业中,多数行业板块上涨,通信、电力设备、电子行业领涨,分别上涨2.89%、2.30%、2.27%;仅有公用事业、银行行业下跌,跌幅分别为0.37%、0.24%。

通信板块中,天孚通信涨逾12%,兆龙互连涨逾9%,新易盛涨逾6%,股价创历史新高。

电力设备板块中,欣灵电气、首航新能均20%涨停,铜冠铜箔涨逾12%,亿晶光电、亚玛顿、欧晶科技、通威股份等多股涨停,其中亚玛顿走出“地天板”走势。电力设备板块中领涨的股票多为光伏相关股票。消息面上,7月3日,工信部组织召开第十五次制造业企业座谈会,聚焦加快推动光伏产业高质量发展,听取光伏企业及行业协会情况介绍和意见建议。

华西证券电力设备与新能源行业首席分析师杨睿表示,关注光伏产业链去化和产能去化带来的拐点机遇。虽然短期存在因消纳外部问题带来对需求增长放缓的担忧,但中长期新能源装机市场空间可观、成长趋势明确。

三十三度资本基金经理程帆表示,7月8日A股上涨的主要原因是中报业绩和事件驱动形成共振,最终引起了“行业+产业+估值”三重效应爆发。

科技股和大盘股受资金青睐

Wind数据显示,7月8日沪深两市主力资金净流入65.68亿元,结束连续

9个交易日的净流出,其中沪深300主力资金净流入57.92亿元,资金显著流入大盘股。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2217只,出现主力资金净流出的股票数为2920只。

行业板块方面,7月8日申万一级行业中有13个行业出现主力资金净流入,其中电子、计算机、通信行业主力资金净流入金额居前,分别为40.76亿元、26.60亿元、21.01亿元,科技股集中的板块获得资金明显流入。在出现主力资金净流出的18个行业中,医药生物、公用事业、国防军工行业主力资金净流出金额居前,分别为15.79亿元、12.30亿元、6.18亿元。

个股方面,7月8日共有77只股票主力资金净流入金额超1亿元,中油资本、鹏鼎控股、中际旭创主力资金净流入金额居前,分别为9.01亿元、6.41亿元、5.85亿元;共有37只股票主力资金净流出金额超1亿元,常山药业、金一文化、融发核电主力资金净流出金额居前,分别为8.30亿元、7.96亿元、4.97亿元,均为相对高位股。

有望延续中枢上行格局

Wind数据显示,截至7月8日,A股总市值为10154万亿元,创历史新高。

对于A股市场,华西证券首席策略分析师李立峰表示,上半年我国经济增长动能强劲,全年经济增速目标达成的压力减轻。对于下半年而言,出

口对经济增长的拉动力会比上半年减弱,国内政策重心仍在“稳增长”。美联储三季度降息可能性较大,国内货币政策宽松空间也有望打开,宽裕的流动性有助提升权益资产估值。中期来看,政策是优化产业供需格局和推升PPI重回上行的重要驱动,有利于A股中长期盈利预期改善,A股稳中向好趋势不变。

“美国与各国贸易关税的90天暂缓期即将结束。从越南与美国达成的20%关税协定来看,海外关税问题可能好于预期,这或许会成为市场继续向上的契机。”富荣基金基金经理李延峰认为,目前市场各大指数已临近前期高位,建议投资者稳中求进。

中银证券首席策略分析师王君表示,A股在行业层面实现“权重搭台,科技成长唱戏”的经典结构,从整体上有助于A股实现中枢抬升,市场或延续中枢上行格局。

对于市场配置,李延峰表示,一方面关注过去两三个月一直处于震荡调整的科技板块,如AI算力、AI应用、机器人等板块;另一方面,随着半年报预告密集披露期的临近,关注业绩表现向好的细分方向。

李立峰认为,可关注两条主线:一是中报业绩预期有望向好方向,如风电、火电、机器人等;二是前期海外英伟达产业链突破新高,可期待相关产业链上涨行情。主题方面,建议关注并购重组相关股票。

纯苯期货上市首日运行平稳

产业链企业积极参与

●本报记者 马爽

7月8日,纯苯期货和期权在大连商品交易所正式挂牌上市。纯苯期货上市首日运行平稳,中国石油国际事业有限公司、旭阳集团、山东京博石油化工有限公司、远大石油化学有限公司、中哲物产集团有限公司、恒申控股集团有限公司等多家产业链龙头企业参与了纯苯期货首日交易,覆盖纯苯生产、贸易、消费各环节。

远大石油化学有限公司主营石油及化工产品贸易,2024年纯苯销售量130万吨,7月8日开盘后便参与了纯苯期货交易。远大石油化学副总经理金佳表示,近年来,纯苯现货价格波动幅度加大,市场呼唤更高效、更安全、更多样化的交易工具,而纯苯期货可以帮助产业优化远期库存管理、降低企业现货持仓成本、提高资金使用效率。

己内酰胺是纯苯下游第二大产品,为全球最大的己内酰胺生产商,恒申控股集团有限公司积极参与了纯苯期货上市首日的交易,通过买入BZ2603合约锁定了部分未来原料的采购成本。恒申集团投资总监张忠明表示,一方面,合理运用期货工具能够有效稳定生产成本,对冲价格波动风险,提升供应链抗风险能力;另一方面,通过期货市场建立动态库存管理机制可以增强企业应对供需变化的灵活性。

助力保障产业链安全稳定

从产业角度来看,纯苯作为芳烃产业链不可或缺的基础化工原料,其价格波动牵动整个下游产业链的发展。业内人士表示,纯苯期货和期权的上市,对

于赋能企业高质量发展、保障产业链安全稳定、提升国际价格影响力具有重要意义。

中国石油和化学工业联合会党委书记、会长李云鹏表示,在石化行业转型升级的关键时期,纯苯期货和期权的上市,为产业链上下游企业提供了一个公开、透明、高效的风险管理平台,将对行业发展产生积极而深远的影响。

中国石油国际事业有限公司副总经理王鑫表示,纯苯期货及期权的推出,将为上下游企业提供价格参考基准,提高企业经营稳健性和市场竞争能力,推动构建高效化、标准化、绿色化的产业链新生态,促进我国石化产业高质量发展。

中国石化销售有限公司副总经理吴光表示,期货市场是大宗商品价格基准输出的重要来源,纯苯期货和期权上市后,可逐步形成权威价格信号,提升产业定价透明度,为产业链企业提供更为完备的贸易定价参考,有助于提升“中国价格”的影响力。

大商所党委书记、理事长冉华表示,纯苯期货和期权上市后,能够与现有的苯乙烯品种形成有效联动,为相关企业提供公开透明的贸易定价基准和更趋完备的风险管理工具,帮助上下游

企业更好开展现货采购、库存管理、销售,为国内产业增强全球定价影响力提供更多助力。

短期价格或锚定现货波动

展望后市,汤剑林表示:“上市首日,纯苯期货价格小幅升水现货,代表市场预期未来纯苯供需将有所改善,但基于当前供需基本面的现实,期货价格上行幅度有限,当前期货价格主要还是锚定现货波动。”

从基本面角度来看,南华期货研究院能化分析师戴一帆表示,综合考虑当前纯苯市场供应压力和短期需求端支撑因素,预计短期纯苯期货价格将在5800元-6200元/吨区间震荡的可能性较大。

汤剑林表示,纯苯期货上市恰逢其时,既可以帮助上游企业锁定未来销售价格,又能帮助下游企业锁定加工利润,贸易企业则可以通过期货和期权工具优化套保比例,降低库存风险。随着产业链相关企业逐渐参与进来,纯苯期货市场流动性会持续提升,市场功能将稳步显现。

张忠明表示,本次交易是恒申集团首次参与期货市场,为后续规模化运用期货期权工具奠定了坚实基础。未来,恒申集团将持续完善内部机制体系,逐步提升套保比例,重点运用跨月价差策略平滑采购成本,并探索与上游炼厂开展“期货定价+产能预售”合作,推动长期与期货价格挂钩。

■ 中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划
“星耀领航计划”
助力科创企业高质量发展

●本报记者 刘英杰

三类上市公司并购重组机会:一是传统行业上市公司转型需求,二是同一控制下的借壳上市机会,三是产业整合收购需求。”彭强认为,随着监管持续优化审核机制,强化事中事后监管,并购重组市场将朝着更加市场化、规范化的方向发展,或成为上市公司提升投资价值的重要途径。

活动以“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”为指引,围绕服务国家科创战略、深化金融“五篇大文章”,通过政策解读与案例分享,助力上市公司提升价值创造能力,推动科技、资本与产业高水平循环。

政策松绑激发科创并购活力

在会上,中国银河证券财富管理总部相关负责人介绍了市值管理政策框架与工具应用,并分享了一些典型案例。

在政策方面,他表示,2024年“并购六条”等新政实施后,监管层对科创企业并购重组实施差异化支持,允许科创板公司跨界并购未盈利“硬科技”企业,放宽同业竞争与关联交易监管要求。同时还推出重组简易审核程序,符合条件的交易无需通过交易所并购重组委审议,审核周期较2023年缩短近50%。

据中国银河证券统计,“并购六条”发布后,截至今年上半年,共有142家A股上市公司首次披露重大重组事项,其中完成重组的有15个,发行股份购买资产占比达54.93%;2025年上半年,A股重大重组案例达94个,产业整合与转型占比超六成。

中国银河证券投行长三角部业务总监彭强在会上分享了市值管理政策框架与实施策略。他表示,《上市公司监管指引第10号——市值管理》明确了包括并购重组、股份回购、股权激励等在内的七大工具,要求主要指数成分股公司披露市值管理制度,长期破净公司制定估值提升计划。国资委将市值管理纳入央企考核,推行“一企一策”,重点关注市盈率、市净率及行业对比,推动回购增持常态化。

“在政策窗口期下,建议关注

市场交投活跃

机构预计券商中报业绩延续高增

●本报记者 林倩

上半年新开户人数同比大增、债市和股市向好、海外业务受益于港股市场高景气……日前,多位业内人士在接受中国证券报记者采访时表示,受上述多因素助力,上市券商中报业绩有望延续一季度的高增态势,看好券商板块的投资机会,建议关注中报业绩预告、稳定币等主题催化。

多因素助力券商中报业绩

Wind数据显示,上半年A股市场成交额为162.65万亿元,远超2024同期的100.94万亿元。在接受采访的多位业内人士看来,上半年市场交投活跃,IPO数量同比增速改善,叠加国际业务带来业绩增量,上市券商中报业绩有望延续高增长态势。

“一季度券商板块业绩环比增速回正,预计二季度业绩在低基数下延续同比双位数增长。”申万宏源非银首席分析师罗钻辉表示,在二季度股债均有回暖的背景下,自营业务依然是券商业绩的最主要支撑,此前一季度因营业承压而业绩不佳的券商在二季度或迎来较大反弹,预计二季度券商板块合计实现投资收入490亿元,同比增长15%。

上半年券商经纪业务迎来改善,交易所数据显示,6月A股新开户数为165万户,环比增长6%;上半年累计新开户数达1260万户,较2024年上半年累计新开户数949万户增长超32%。

罗钻辉表示,在银行存款利率下行、公募降费让利、投融资环境优化的背景下,居民存款搬家逻辑延续,预计券商板块二季度经纪业务收入为259亿元,同比增长32%。高超也建议关注零售优势突出的券商,以及具备海外业务优势和金融科技优势的头部券商。

高超也建议关注零售优势突出的券商,以及具备海外业务优势和金融科技优势的头部券商。