

大小盘股票携手走强

A股市场两大指数创今年以来新高

●本报记者 吴玉华

7月21日,A股市场高开高走,三大指数全线上涨,上证指数、创业板指均创今年以来新高。整个A股市场超4000只股票上涨,逾120只股票涨停。大基建板块爆发“涨停潮”,建筑材料、建筑装饰、钢铁等行业板块领涨市场,宇树机器人、稀土、特高压等板块也表现活跃。市场成交额为1.73万亿元,较前一个交易日显著放量。

近期,上证指数连创今年以来收盘新高,A股总市值持续创历史新高,市场吸引力持续提升。资金面上,7月以来A股市场融资余额累计增加超510亿元。分析人士认为,市场中期走势由基本面决定,但也不可忽视资金流动的阶段性力量,A股逐步转为增量市场,赚钱效应提升可能与资金流入形成正向循环。

大基建板块爆发

7月21日,A股市场高开高走,大基建板块爆发,三大指数全线上涨,上证指数盘中一度站上3560点,创业板指盘中一度逼近2300点,均创今年以来新高。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0.72%、0.86%、0.87%、0.04%、2.38%;上证指数报收3559.79点,创业板指报收2296.88点。

大小盘股票携手走强,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.28%、0.67%,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0.92%、1.27%、1.98%,小微盘股表现更为活跃。

当日A股市场成交额为1.73万亿元,较前一个交易日增加1338亿元。整个A股市场上涨股票数为4005只,129只股票涨停,1291只股票下跌,5只股票跌停,其中涨停个股数创逾3个月新高。

从盘面上看,大基建、宇树机器人、稀土、特高压等板块表现活跃,稳定币、CPO、Kimi等板块有所调整。申万一级行业中,多数行业上涨,建筑材料、建筑



视觉中国图片

装饰、钢铁行业涨幅居前,分别上涨6.06%、3.79%、3.44%;仅有银行、综合、计算机、家用电器行业下跌,跌幅分别为0.77%、0.34%、0.31%、0.03%。

建筑材料板块中,金隅集团、青松建化、万年青、冀东水泥、西藏天路、华新水泥等逾20只股票涨停。建筑装饰板块中,筑博设计、深水规院均20%涨停,中交设计、中国电建、中国能建等多股涨停。建筑材料、建筑装饰板块中涨停股票多属于大基建板块。

另外,宇树机器人板块大涨,板块内长盛轴承20%涨停,中大力德、卧龙电驱、金发科技等涨停。消息面上,7月18日,中国证监会网站信息显示,民用机器人头部企业宇树科技已开启上市辅导,中信证券为辅导机构。按照辅导工作安排,中信证券将在今年10月至12月对公司是否达到发行上市条件进行综合评估,协助公司按相关规定准备首次公开发行股票并上市申请文件。近日,中国招标投标公共服务平台显示,优必选科技中标觅亿(上海)汽车科技有限公司9051.15万元机器人设备采购项目。

中信建投证券机械行业首席分析师许光坦表示,特斯拉机器人研发持续推进,宇树科技完成IPO辅导备案,人形机器人产业呈现加速发展态势,后续仍有较多催化。

7月以来融资余额增加超510亿元

近期市场持续走强离不开增量资金的持续流入。Wind数据显示,截至7月18日,A股市场融资余额报18891.67亿元,7月以来A股市场融资余额合计增加510.18亿元。

具体来看,截至7月18日,7月以来的14个交易日中,A股市场融资余额有12个交易日出现增加,仅在7月4日、7月18日出现减少。

从行业情况来看,7月以来申万一级31个行业中,有26个行业融资余额增加,电力设备、计算机、有色金属行业融资净买入金额居前,分别为65.67亿元、64.78亿元、61.88亿元。融资余额减少的5个行业分别为食品饮料、石油石化、纺织服饰、建筑装饰、钢铁行业,融资净卖出金额分别为13.68亿元、5.04亿元、3.11亿元、2.18亿元、1.07亿元。

从个股情况来看,7月以来融资客对220只股票加仓金额超1亿元,对新易盛、东山精密、北方稀土、中际旭创、比亚迪加仓金额居前,分别为17.49亿元、11.43亿元、11.20亿元、10.92亿元、7.88亿元;对70只股票减仓金额超1亿元,对五粮液、寒武纪-U、四方精创、百济神州-U、工业富联减仓金额居前,分别为7.44亿元、6.76亿元、4.68亿元、4.14亿元。

元、3.77亿元。从市场表现来看,融资客显著加仓的新易盛、东山精密、北方稀土7月以来均出现大涨。

中金公司研究部策略分析师黄凯松表示,要重视当前的市场资金面变化,一方面当前股市的回报水平依然具备较好吸引力;另一方面市场的资金筹码结构处于较为难得的资金成本线“多头排列”状态,赚钱效应提升可能与资金流入形成正向循环,而且部分机构对A股持仓较低,也是A股市场的潜在多头。

逐步转为增量市场

Wind数据显示,截至7月21日收盘,A股市场总市值为104.40万亿元,再创历史新高。

对于A股市场,黄凯松认为,市场中期走势由基本面决定,但也不可忽视资金流动的阶段性力量,结合其他因素,下半年A股市场指数表现有望好于上半年。

“A股逐步转为增量市场,在流动性充裕环境下的增量市场,资金会不断寻找新的存在预期差且未来能够形成共识的板块,中报季后的出海可能是新的方向。”中信证券首席A股策略师裘翔表示,从中报业绩预告来看,出海依旧是强劲的业绩超预期线索之一,随着8月后预期逐步稳定,中报季结束,出海可能会再次形成板块性行情。

招商证券首席策略分析师张夏表示,目前来看,在企业盈利改善、产业趋势纵深推进的背景下,上证指数已经突破阻力位,市场逐渐产生了增量资金流入的正反馈,A股上涨的宏大叙事将会徐徐展开。

对于市场配置,张夏表示,结合景气度、盈利能力、估值等多个维度,推荐关注电子(半导体)、机械(自动化设备)、医药生物(化学制药)、国防军工、有色金属(工业金属、贵金属、小金属)、计算机等板块。

裘翔建议围绕三条配置思路:一是具备超强产业趋势特征的行业,如AI和创新药;二是业绩和估值匹配驱动的行业,如通信和电子中的北美算力链、有色金属和游戏;三是带有一定主题和持仓博弈性质的行业,如军工和新能源。

新增声誉风险解聘条款 明确委员履职“红线”

中证协专业委员会管理办法迎修订

●本报记者 赵中昊

完善了规则体系,将声誉风险管理纳入委员解聘的情形,并通过穿透式监管堵住借个人身份逃避责任的漏洞。这与中证协此前强化对机构首席经济学家的自律管理相结合,构成了完整的监管闭环。

2024年底,中证协在业内下发《关于进一步加强行业机构首席经济学家自律管理的通知》,其中明确规定,首席经济学家在一定期限内多次因其个人不当言行引发声誉风险事件,或产生严重不良影响的,公司应从重处理直至解聘。

“未来,券商有必要重新构建委员推荐机制。除专业资历外,还需将廉洁记录、声誉风险评估等纳入考量,并建立持续的声誉监测机制,以防范因委员个人声誉问题引发的风险传导。”上述业内人士表示。

发挥智库作用

值得关注的是,修订稿特别增加了声誉与品牌维护职能。未来,专业委员会将负责推动行业加强声誉与品牌建设,树立和维护行业形象。

在委员管理方面,修订稿进一步明确了委员履职“红线”,新增了针对委员和秘书长因声誉风险、廉洁从业违纪风险而引发解聘的相关条款。记者了解到,除主动申请退出的情形外,触发解聘情形还包括:因违法违规违纪受到重大处罚处分的;被相关部门调查或采取强制措施导致无法履职的;因个人原因引发声誉风险事件,对行业声誉造成严重不良影响的;未经授权擅自以委员会或者委员会职务的名义对外发表言论,对协会或行业声誉造成不良影响的;工作岗位变动或离开相关行业,不再适合担任委员会职务的;任期内三次无合理理由缺席活动,或两年内未实质参与委员会具体工作的等。

作为配套措施,修订稿在工作纪律部分也做出了相应规定。专业委员会委员或秘书长即使以个人名义对外发表言论,若涉及协会或委员会有关工作并对协会或行业声誉造成不良影响的,协会也将视情况采取提醒、劝退直至解聘等措施。

业内人士认为,中证协新规完

 郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

丙烯 期货及期权今日上市

中国·郑州 2025.07.22

PI

扫码了解详情

