

A股融资余额创逾十年新高 上证指数创今年以来新高

7月30日,A股市场震荡,三大指数表现分化,上证指数创今年以来新高,创业板指跌逾1%。整个A股市场超1700只股票上涨,逾50只股票涨停。市场继续轮动,钢铁、石油石化、传媒板块领涨市场,一批高位股调整。市场成交额为1.87万亿元,较前一个交易日小幅放量。

近期,A股市场持续走强,融资资金持续加仓。截至7月29日,A股融资余额报19684.21亿元,创逾10年新高,7月以来增加超1300亿元。

分析人士认为,市场突破后,虽然分歧仍然存在,但对于指数的长期走势维持乐观判断,增量资金入市有望驱动市场继续上涨。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片 制图/苏振

钢铁板块领涨市场

7月30日,A股市场震荡,上证指数盘中创今年以来新高,创业板指盘中一度跌逾2%。截至收盘,上证指数上涨0.17%,深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别下跌0.77%、1.62%、1.11%、1.75%,上证指数报收3615.72点,创业板指报收2367.68点,上证指数创今年以来收盘新高。

大小盘股票表现分化,大盘股集中的上证50指数上涨0.38%,小盘股集中

的中证1000指数、中证2000指数分别下跌0.82%、0.90%。

当日A股市场成交额为1.87万亿元,较前一个交易日增加417亿元。整个A股市场上涨股票数为1713只,55只股票涨停,3559只股票下跌,9只股票跌停。

从盘面上看,乳业、影视、旅游等板块表现活跃,数字货币、跨境支付、人形机器人等近期活跃板块明显调整,一批

高位股票调整明显,市场继续轮动。申万一级行业中,钢铁、石油石化、传媒行业涨幅居前,分别上涨2.05%、1.84%、0.99%;电力设备、计算机、汽车行业跌幅居前,分别下跌2.22%、1.59%、1.27%。

钢铁板块中,包钢股份、八一钢铁、西宁特钢涨停,马钢股份、安阳钢铁涨幅逾4%,重庆钢铁、三钢闽光涨幅逾3%。

传媒板块中,幸福蓝海20%涨停,金逸影视、慈文传媒涨停,北京文化涨

逾9%。

在7月30日大跌的股票中,基康技术跌逾11%,皓元医药跌逾10%,拓山重工、中钨高新、中银证券、东信和平等跌停,均为高位股票。

尚艺投资总经理王峰表示,市场整体呈现分化形态。一方面银行板块推升指数,另一方面市场对于题材板块的分歧较大。8月将正式进入中报密集披露期,上市公司的业绩不确定性引发调仓。

融资余额逼近1.97万亿元

Wind数据显示,截至7月29日,A股融资余额报19684.21亿元,创逾10年新高;7月以来市场风险偏好较高的融资客累计净买入超1300亿元,其中7月21日-7月29日加速买入,合计净买入超790亿元,占比超六成。

截至7月29日,7月以来的21个交易日中,有19个交易日出现融资净买入,占比超九成。其中,7月21日、7月22日、7月28日、7月29日净买入金额均超150亿元。融资买入额占A股成交额的比例不断提升,在7月21日-7月29日连续7个交易日

易日占比超10%。

从行业情况来看,7月以来申万一级31个行业中,有30个行业融资余额增加,医药生物、电子、有色金属行业融资净买入金额居前,分别为131.53亿元、127.34亿元、119.85亿元,电力设备行业融资净买入金额也超过110亿元。仅有石油石化行业出现融资净卖出,金额为12.59亿元。

从个股情况来看,7月以来融资客对435只股票加仓金额超1亿元,加仓金额居前的10只股票分别为新易盛、北方稀土、胜宏科技、菲利华、中国电建、江淮汽车、

盛和资源、中银证券、民生银行、华电新能源,分别净买入3761亿元、2348亿元、1557亿元、1316亿元、1229亿元、1067亿元、968亿元、939亿元、920亿元、890亿元。从市场表现上看,7月以来融资客加仓金额居前十的股票多数上涨,其中新易盛、北方稀土、胜宏科技、菲利华、中国电建、盛和资源等股票7月以来均大涨。

7月以来融资客对81只股票减仓超1亿元,对五粮液、工业富联、宁波银行、阳光电源、百济神州-U减仓金额居前,分别为6.34亿元、5.74亿元、4.97亿元、

4.26亿元、4.22亿元。

华泰证券研究所策略首席分析师何康表示,交易性资金热度仍高,增量资金短期、长期均有逻辑支撑。近期融资交易活跃度(融资买入额占A股成交额比例)已突破2018年以来常态化区间上沿(约10%),私募基金6月备案数目创今年以来次高,散户主动净买入规模近期明显回暖,陆股通成交额近期也有所升温;中长期视角下,保险资金等中长期资金入市的逻辑仍在演绎,等待量变引起质变的过程,增量资金入市中长期也具备逻辑支撑。

市场有望继续上涨

Wind数据显示,截至7月30日收盘,A股总市值为105.87万亿元。

王峰表示,当前市场仍缺乏具体热门主题或行业,机构主导的“业绩确定性”风格与游资偏好的风格存在明显分歧,仍需等待政策的具体落地情况。

“本轮行情主要由估值扩张驱动,

目前市场预期比较乐观。”中泰证券首席策略分析师徐驰表示,近期公募与散户资金入市规模有所扩张,往后看,增量资金入市有望驱动市场继续上涨。

“市场突破后,虽然分歧仍然存在,但对于指数的长期走势维持乐观判断,形态类似‘中枢缓慢上行的震荡市’。”

开源证券策略首席分析师魏冀星认为,短期指数临近关键点位,市场博弈加剧,需警惕短期回调的风险。

对于市场配置,王峰认为,黄金和有色金属板块可以酌情增配,短期关注暑期受益板块如旅游、餐饮、家电等。

徐驰表示,建议关注大金融与科技

类资产。银行板块受益于经济风险下降和高股息逻辑;保险板块受政策影响,投资端压力减轻,负债端预定利率的下调将推动新业务负债成本继续下降,缓解利差压力,稳定行业盈利;券商板块随着市场成交量扩张,预计能有较高的弹性。目前科技类资产的交易拥挤度仍在低位,可以逢低布局。

■ 中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划

关注量化时代技术变革新机遇

“星耀领航计划”持续赋能私募行业发展

●本报记者 刘英杰

日前,由中国银河证券、DolphinDB主办,三尺法科技协办的“AI生万物·量化致未来”量化主题沙龙在中国银河证券上海分公司成功举行。

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,围绕服务国家科创板战略、深化金融“五篇大文章”,围绕中高频量化、智能交易与私募行业发展,邀请私募管理人、科技企业负责人等专业人士共商量化时代的技术创新与行业未来。

打造私募服务新生态

“‘星耀领航计划’正积极推动私募行业与科创企业相互赋能,助力其践行金融‘五篇大文章’,行业间协同与开放将成为推动量化投资不断进化的关键力量。”中国银河证券上海分公司总经理陈小其在活动中表示,中国银河证券一直致力于构建行业生态圈内有效的交流平台,通过沙龙等方式将行业中的投资人、技术专家、合规人士及服务机构有效联结。

DolphinDB创始人兼CEO周小华表示,当前量化技术不断演进,对底层数据

处理与计算能力提出了极高要求。作为底层技术提供方,DolphinDB愿与券商、私募机构、生态合作伙伴一道,持续探索行业共赢的合作模式,共同搭建技术创新与场景应用的桥梁。

中国银河证券财富管理总部私募同业客户部负责人盖彬全面介绍了“星耀领航计划”的背景、目标与服务体系。他表示,面对私募行业多样化与专业化的发展趋势,中国银河证券联合中国证券报共同发起该计划,旨在打造“专业、合规、有温度”的私募服务生态。

盖彬表示,“星耀领航计划”将从科技赋能入手,系统提升管理人在运营管理、策略交易与投研支持等方面的综合能力。通过星耀管理人俱乐部、“星耀领航计划”荣誉体系、公益活动支持等方式,为私募机构提供产品配置、代销服务、策略孵化、荣誉赋能等全链条服务。中国银河证券希望通过此计划,推动私募行业从规模增长向质量提升迈进,助力优秀管理人脱颖而出。

技术手段不断升级

从私募机构视角出发,因诺资产市场总监张燕红分享了量化投资新挑战下的

投资策略。

她表示,量化行业已经从“工具的比拼”走向“认知的升级”,管理人需要比客户多想一步,服务比产品更有价值。策略不是静态的组合,而是认知和服务能力的体现。真正有价值的量化服务,是让客户在市场波动中依然保持信心。

在活动中,中国银河证券机构业务总部业务经理沈昊向投资人介绍了公司自主研发的“启睿策略中心”平台。该平台定位于量化管理人提供全链条投研交易支持服务,涵盖数据、因子、策略投研、仿真交易、实盘交易等核心交易模块。

沈昊表示,“启睿策略中心”平台通过连接高质量数据源、特色因子、策略回测系统与专业交易柜台,能为量化管理人提供从策略构想到落地执行的一站式支持。平台提供7×24小时的高仿真环境,具备批量参数优化、低代码策略开发、云端+本地双部署模式等多项先进功能,可显著提升策略开发效率与交易落地速度。

此外,沈昊还重点介绍了中国银河证券专业交易服务在风控保障与算法交易方面的能力。他表示,公司已构建以“启明iTrade系统”为核心的算法中心,具备场内外一体化、多源数据调用、高性能算法

执行等特色,全面保障私募机构的实盘需求与风控稳定。

助力私募行业稳健发展

在技术应用层面,周小华表示,DolphinDB作为国内量化服务领域的提供商,聚焦券商及私募机构核心痛点,能够为投资人提供量化投研一体化解决方案。

上海三尺法科技CEO张青青在活动中表示,作为金融法律内容服务平台,公司联合资深律师及顶级律所,结合行业最新政策与案例,为私募机构提供合规解读、风控搭建、合规与投教培训、品牌宣传等全方位赋能,助力机构服务升级。

“以‘星耀领航计划’为指引,三尺法科技未来将依托自身优势,为入选该计划的优秀私募管理人提供体系化、高附加值的专属服务方案。”张青青说。

在“星耀领航计划”资源整合优势的带动下,本次沙龙不仅展示了量化技术与私募服务生态的最新成果,也为行业各方搭建了深度链接的桥梁。陈小其表示,中国银河证券未来将继续携手优秀伙伴,以“星耀领航计划”为指引,助力私募行业在复杂多变的市场中实现长期稳健发展。

■ 做好金融“五篇大文章”

海峡股交:夯实“塔基”功能 赋能优质企业加速进阶

●本报记者 欧阳剑环 连润

区域性股权市场作为多层次资本市场的“塔基”,是重要的地方金融基础设施。

海峡股权交易中心总裁史路晟日前在接受中国证券报记者专访时表示,海峡股交高质量建设“专精特新”专板,汇聚科技型企业进行集中培育;同时,作为全国最早获得私募股权投资基金牌照的区域性股权市场之一,海峡股交通过旗下海岚基金帮助企业规范财务、推动上市培育,最终使符合条件的企业能够进入更高层次资本市场。

数据显示,截至2025年5月末,海峡股交服务企业转板新三板挂牌29家,转板沪深北三大交易所上市9家,2022年至2024年三年累计培育福建省上市后备企业182家。

下沉服务筛选优质企业

史路晟介绍,海峡股交的工作重点之一是筛选和培育;筛选出符合国家产业政策导向、地方经济社会发展需要的企业,为它们提供资本市场培育服务,帮助这些企业在公司治理、财务规划等方面规范发展。

数据显示,2024年以来,海峡股交累计走访企业1002家次,收集企业服务需求686家次,落地服务527家次。其中,政策咨询94家次、产业资源对接87家次、融资对接85家次、上市培育73家次、财务咨询61家次。

“我们不断将服务下沉,深入县域、乡镇,以金融服务筛选优质潜力企业。”史路晟说,一方面是深入一线,海峡股交的服务已覆盖福建省83个县域,并深入乡镇开展专业培训;另一方面,搭建“融资+智”综合服务体系,依托资本市场专业能力,整合优质券商、会计师事务所、律师事务所、产业链上下游企业等各类资源,为县域重点产业链客户提供一站式服务,形成了古田县农副产业链、邵武市新材料产业链等服务样板。

扶上马,再送一程。培育中小微企业规范发展后,海峡股交还致力于将其引入更高层次资本市场,进一步拓展企业发展空间。

2024年,专精特新“小巨人”企业福建省铁拓机械股份有限公司在新三板挂牌约两年后,成功实现北交所上市。从2021年起,海峡股交便为铁拓机械提供经营咨询及资本市场咨询服务,并为企业提供排污权交易服务、解决环保问题等,在公司登陆新三板、北交所过程中发挥重要作用。

史路晟介绍,海峡股交按北交所上市财务指标的50%,从库内筛选了119家企业,进行重点走访及培育,引导企业对接全国资本市场。

高质量建设“专精特新”专板

区域性股权市场不仅是多层次资本市场的“塔基”,也是支持科技创新企业发展的重要平台。

福建省政府办公厅发布的《关于进一步推动资本市场服务科技型企业高质量发展的若干措施》提出,支持区域性股权市场实施科技型企业“强基计划”,高质量建设“专精特新”专板。引导科技型企业通过三板对接“绿色通道”快速申报新三板挂牌。

着眼于做好科技金融“大文章”,海峡股交通过设立“海峡科技创新专板”“专精特新”专板等多个特色板块汇聚科技型企业进行集中培育。史路晟举例说,海峡股交“专精特新”专板建设方案于2023年12月通过证监会备案。截至2025年5月末,“专精特新”专板累计入板企业412家,其中培育层17家、规范层287家、孵化层108家,帮助企业实现融资金额24.05亿元,培育孵化层中107家企业升级成为省级“专精特新”中小企业,转化率近50%。

支持中小企业创新发展,需凝聚合力,构建良好新生态。实践中,海峡股交注重与政府部门的协同。如,2024年3月,福建省工信厅印发《福建省优质中小企业梯度培育管理实施细则》,明确进入海峡股交“专精特新”专板的企业申报评选省级“专精特新”中小企业时可加3分。

“这项政策为全国首创,有效地将专板建设纳入到优质中小企业梯度培育体系当中,让我们能更好地汇集企业来接受资本市场相关服务和培训。”史路晟说。

此外,海峡股交积极探索支持校企联动、促进科技成果转化的方式,打造集发布、撮合、交易于一体的知识产权线上交易平台,已建成包含创新企业、服务机构、专家库及专利技术成果的四大基础数据库,并对福建省内高校、科研院所及企业,成功开展专利开放许可试点及知识产权交易服务。截至2025年5月末,主动推送并服务促成交易271项,成交金额2.9亿元。

解决中小企业融资难题

长期以来,融资难是制约中小企业发展的一大瓶颈。在培育中小企业规范发展的同时,海峡股交也注重通过股权融资、信贷撮合等方式帮助企业应对融资难题。

在此过程中,点对点服务不仅是海峡股交的工作方式,也是其能力和优势的体现。“很多生产型企业远离市中心,我们的员工常常在村镇之间出差走访,点对点了解企业需求,再针对性地匹配合适的金融产品。”史路晟举例说,截至2025年5月末,海峡股交累计挂牌企业592家,展示企业9989家,“专精特新”专板入板企业412家,帮助企业实现融资290.54亿元。

股权融资是海峡股交的优势所在。史路晟介绍,作为全国最早获得私募股权投资基金牌照的区域性股权市场之一,海峡股交于2015年成立了福建海岚股权投资管理有限公司,主动管理基金规模为6亿元。

海岚基金规模虽然不大,但是更注重服务,在规范、培育企业方面起到了很好的作用。史路晟表示:“在与大量企业对接的过程中,我们运用自身的专业能力来帮助它们规范财务、做融资规划、推动上市培育。截至2025年5月末,海岚基金累计对接项目327个,为其中56家企业进行深度的早期规范培育,从中孵化了14个投资项目,有三分之一的企业在投资之后成长为国家级专精特新‘小巨人’,有1家企业实现上市。”

此外,为提升科技型企业的股权融资对接效率,海峡股交于2019年建设海峡基金业综合服务平台——海峡基金港,通过基金资源汇聚、企业需求汇聚、产业融资信息汇聚,促进基金与科技型企业线上线下交流对接。2021年,以海峡基金港为基础建设的福建基金云平台,通过线上化导入基金管理机构49家,基金产品60家,吸引入驻企业2954家,发布对接项目484个,累计融资25.42亿元。

往后看,史路晟表示,海峡股交将继续以企业综合服务为核心,为中小微企业“把脉问诊”,通过管理咨询提升企业经营管理能力,以产业对接做大企业规模、以资本市场培育促进企业规范运营,全方位提升企业自身素质,从根本上解决企业融资难问题。