

A股成交额连续3个交易日超2.1万亿元

上证指数创近4年收盘新高

8月15日,A股市场全线走强,上证指数盘中一度站上3700点,报收3696.77点,创近4年收盘新高。综合、非银金融、电力设备等行业板块领涨市场,整个A股市场超4600只股票上涨,逾100只股票涨停。市场成交额为2.27万亿元,连续3个交易日超2.1万亿元。

本周,A股市场反弹,上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨1.70%、4.55%、8.58%,行业板块中,通信、电子、非银金融行业领涨。

分析人士认为,资金驱动、业绩支撑、外部风险阶段性下降,共同促成近期指数强劲表现,乐观情绪下A股市场上行行情有望进一步演绎。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片 制图/杨红

市场普涨

8月15日,A股市场低开高走,上证指数盘中突破3700点。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0.83%、1.60%、2.61%、1.43%、3.04%,上证指数报收3696.77点,创2021年9月14日以来收盘新高,创业板指报收2534.22点,创2024年10月9日以来收盘新高。

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0.12%、0.70%,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2.02%、2.03%、0.96%,小微盘股走势

更为活跃。

部分大盘股表现强势,直接带动指数上行。从对指数贡献度来看,工业富联、中国人寿、中信证券、生益科技、洛阳钼业对上证指数贡献点数居前,合计达6.28点,占上证指数上涨点数的逾两成。东方财富、同花顺、阳光电源、指南针、菲利华对创业板指贡献点数居前,合计达38.21点,占创业板指上涨点数的近六成,直接带动创业板指数大涨。

当日A股市场成交额为2.27万亿元,已连续3个交易日超2.1万亿元,其中沪市成交

额为9606.25亿元,深市成交额为12839.87亿元。整个A股市场上涨股票数超4600只,超100只股票涨停,仅有644只股票下跌,4只股票跌停。

从盘面上看,炒股软件、PEEK材料、光刻机、券商等板块爆发,银行等板块出现调整。申万一级行业中,仅有银行板块下跌1.46%,其他行业板块全线上涨,综合、非银金融、电力设备行业涨幅居前,分别上涨3.92%、3.16%、2.85%。

非银金融板块中,长城证券、天风证券涨停,东方财富涨近10%,中银证券涨逾8%,湘

财股份涨逾6%,太平洋、锦龙股份等涨逾5%。其中,长城证券连续3个交易日涨停。

龙赢富泽资产董事长童第铁表示,8月15日A股反弹主要受三重因素驱动:一是央行单日5000亿元逆回购操作后,8月累计净投放5000亿元流动性,叠加设备更新的1880亿元投资补助下达、消费贷贴息政策落地,强化宽松预期;二是7月投资及制造业数据稳健,光伏组件涨价、机器人政策利好刺激新能源与科技板块;三是两融余额突破2.05万亿元创逾十年新高,增量资金入场活跃。

主力资金净流入超150亿元

本周,A股市场走强,上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨1.70%、4.55%、8.58%,上证指数一度站上3700点,本周5个交易日A股市场成交额合计超10万亿元。市场持续轮动,结构性行情持续。申万一级行业中,本周有22个行业板块上涨,通信、电子、非银金融行业领涨,分别累计上涨

7.66%、7.02%、6.48%;在下跌的9个行业中,银行、钢铁、纺织服饰行业跌幅居前,分别累计下跌3.19%、2.04%、1.38%。个股方面,本周超2900只股票上涨,占比超五成,超150只股票涨幅超20%。

从资金面上看,Choice数据显示,8月15日沪深两市主力资金净流入151.55亿

元,其中沪深300主力资金净流入96.82亿元,主力资金继续流入大盘股集中的沪深300板块。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2400只,出现主力资金净流出股票数为2741只。

本周,沪深两市主力资金有3个交易日净流出。其中,8月12日净流出376.94亿元,

8月13日净流出70.78亿元,8月14日净流出900.44亿元。

Choice数据显示,截至8月14日,A股两融余额为20552.08亿元,融资金额为20410.57亿元,均创逾10年新高,本周前4个交易日融资金额增加456.98亿元,杠杆资金情绪持续乐观。

市场上行行情将进一步演绎

Choice数据显示,截至8月15日收盘,A股总市值为108.74万亿元,再创历史新高。

对于A股市场,中金公司研究部首席国内策略分析师李求索表示,资金驱动、业绩支撑、外部风险阶段性下降,共同促成近期指数强劲表现。乐观情绪下本轮行情尚未

结束,估值抬升、增量资金入市背景下不排除指数波动加大,但宽松流动性结合盈利修复及叙事扭转,自去年“9·24”以来的本轮行情仍在延续过程中。

“支撑本轮A股行情的核心因素并未出现任何改变,内驱动力十足,继续看好本轮上行行情的进一步演绎。”华安证券首席

经济学家郑小霞表示。

对于市场配置,李求索表示,建议关注景气度高且有业绩验证的AI、算力、创新药、军工、有色金属等板块;业绩弹性较高,受益于居民资金入市的券商、保险行业;红利板块预计仍将延续分化表现。

郑小霞表示,建议重视三条主线:一

是强者恒强的高弹性成长科技板块,主要包括AI、算力、机器人、军工等;二是景气度有支撑或业绩超预期领域,主要包括稀土永磁、贵金属、工程机械、摩托车、农化制品等;三是结构性政策超预期的服务消费板块,房地产板块也有望延续估值修复。

券商8月调研近180家公司 三大行业更受青睐

● 本报记者 胡雨

Wind数据显示,截至8月15日中国证券报记者发稿时,8月以来已有178家A股上市公司接待了券商调研。从单家公司情况看,中宠股份、九号公司-WD、杰瑞股份、金橙子、海康威视、甘源食品等消费、科技类公司更受券商关注;从二级市场表现看,超八成被调研公司8月以来实现正收益。

从整体行业分布情况看,前述178家公司较为密集地分布在电子、机械设备、医药生物等行业,AI产业链、机器人板块等投资机遇获得券商看好。

中宠股份最受关注

截至8月15日记者发稿时,以宠物产品的研发、生产和销售为主要业务的中宠股份,8月以来累计接待68家券商调研,是同时期券商调研时最关注的标的。公司披露的调研纪要显示,公司墨西哥工厂的运营情况、如何看待当前国内市场宠物食品行业的竞争格局等受到机构关注。

中宠股份表示,中宠股份墨西哥工厂近期正式建成,未来公司将整合北美区位优势,推动墨西哥工厂与现有海外基地形成协同网络,实现产能与市场的精准匹配;近两年消费者在选择产品时更加注重品牌口碑、产品品质、安全性能以及个性化需求等因素,这种消费理念的转变,正推动着行业品牌集中度逐步提升,一些具备较强研发实力、完善供应链体系、清晰品牌定位和良好市场口碑的企业,能够更好地满足消费者的高品质需求,从而在市场竞争中占据更有利的位置,市场份额逐步向头部品牌集中。

包括中宠股份在内,截至8月15日记者发稿时,8月以来已有178家A股上市公司接待了券商调研。九号公司-WD、杰瑞股份、金橙子、海康威视、甘源食品等公司均接待了超40家券商调研,关注度相对较高。也有不少北交所上市公司受到券商关注,同惠电子、太湖雪、海能技术、华密新材等公司,8月以来均接待了超10家券商调研。

海能技术8月以来累计接待了15家券商调研,8月15日公司股价实现“30CM”涨停,并创出历史新高。调研纪要显示,海能技术后续海外业务拓展思路是什么受到关注。对此,公司表示,公司已经或正在对有机元素分析、样品前处理系列等在国内市场取得一定优势地位的产品及液相色谱产品进行性能、功能和品质的进一步完善和提升,以满足国际市场的更高要求。

从二级市场表现看,包括海能技术在内,截至8月15日收盘,前述178家上市公司中,有147家8月以来取得正收益,占比超过八成。飞龙股份8月15日股价涨停再创历史新高,8月以来累计上涨73.01%,是前述178家上市公司中表现最强的标的;华密新材表现紧随其后,8月以来累计涨幅达到71.40%;国机精工、劲拓股份、浙江华业、申联生物、华阳智能8月以来累计涨幅均超过50%,涨幅在前述178家上市公司中位居前列。

看好AI产业链、机器人投资机遇

从整体行业分布情况看,前述178家上市公司较为密集地分布在电子、机械设备、医药生物三大行业,8月以来均有超过20家公司接待券商调研。

对于相关行业投资机遇,长城证券科技组首席分析师唐泓翼建议,电子板块后续重点关注AI产业链相关公司、低估值龙头以及存在困境反转的企业;海外算力链需求持续超预期,国产AI服务器也将迎头赶上,驱动高端PCB产业链需求激增;供给端减产及AI相关需求强劲,推动存储价格继续上涨,部分标的值得重点关注;继续看好未来iPhone手机AI功能的拓展,建议关注苹果链相关标的;随着智能手机产业链持续温和复苏,相关上游半导体产业链迎来困境反转,龙头公司有望获得较好的Beta收益。

从7月底举行的2025世界人工智能大会,到近期闭幕的2025世界机器人大会,机械行业尤其是机器人产业近期持续迎来重要催化事件。在东海证券机械行业分析师王敏君看来,在政策支持、资本投入、跨界协作等多重因素驱动下,机器人产业规模逐步壮大,从前述展会显现的行业趋势看,部分整机企业的研发方向更聚焦于使用场景的落地,零部件厂商提供系统化解决方案的能力增强;从商业化角度看,机器人产品形态多样,面向康养场景的外骨骼机器人等亦值得关注。



视觉中国图片

■中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划

打造私募服务新生态 “星耀领航计划”助力私募行业提质升级

● 本报记者 刘英杰

日前,由中国银河证券、中国证券报、银河期货及非凸科技联合主办的“星耀领航计划”财富管理发展论坛在北京成功举行。

论坛以“科技向善·蓄势赋能”为主题,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,汇聚科创企业、私募机构管理人及金融科技公司代表,共商科创视角下私募行业高质量发展新路径、新方向。

深度赋能私募行业

“当前,科技创新已成为我国经济高质量发展的核心动力,私募机构,尤其是聚焦二级市场的科技主题私募和量化私募,正迎来历史性机遇。”银河期货副总经理郝刚在致辞中表示,中国银河证券携手中国证券报,以“打造国内最具影响力的科创类私募赋能平台”为愿景,启动“星耀领航计划”,是中国银河证券深耕私募服务领域的又一里程碑。

郝刚介绍,在服务私募行业方面,银河期货作为期货行业的排头兵,见证并深度参与了私募行业从萌芽到壮大的全过程,始终是私募行业高质量发展的坚定同行者。公司从早期为私募机构提供基础交易通道,到如今

成功构建涵盖资金对接、策略孵化、技术赋能、生态共建的全链条服务体系。

从期货公司财富管理业务突围的角度看,公司的核心能力和差异化价值极为重要。银河期货财富管理部总经理王慧颖表示,银河期货以专业驱动、生态共建、客户赋能为核心,以打造高质量私募供应链为轴心,重点上架布局CTA等衍生品策略相关产品,依托衍生品投研领域以及服务大宗商品实体产业的优势,探索出一条融合期货基因的特色化财富管理发展路径。同时,公司围绕“星耀领航计划”,在合规与分业经营原则下,全力构建开放协同的银河体系财富管理业务生态。

据统计,截至今年6月末,银河期货已为近1000家私募管理人的3000多只私募产品提供服务,累计投资200多家私募管理人的近400只私募产品,在投规模超过30亿元。

郝刚表示,银河期货将坚定追随母公司步伐,坚持“专业、合规、高效、协同”的经营理念,以创新驱动为核心,加大自有资金投入和技术支持力度,提升投资研究水平和基金销售规模,持续为私募机构提供全方位、多层次的赋能支持,助力私募行业坚持守正创新、规范健康发展。

数智化驱动私募转型升级

非凸科技北京分公司合伙人朱为在论坛中表示,数智化是私募行业高质量发展的核心引擎。在践行科创战略和服务金融“五篇文章”的大背景下,“星耀领航计划”为私募行业和科创企业相互赋能提供了强有力的支撑。

据介绍,非凸科技基于AI、大模型等,结合Rust工程化应用实践,为中小投资者和机构投资者提供一站式数智交易领域服务解决方案。公司以AI实验室为核心,依托金融垂直大模型开展智能交易逻辑与实时市场数据的深度融合攻坚,旨在为金融服务提升效率。

中国银河证券财富管理总部私募同业客户部刘鼎筌在会上介绍了当前私募行业的现状,他表示,根据中国基金业协会发布的统计数据,截至2025年6月底,存续证券投资类私募基金管理人人为7761家,相比截至2021年底的9069家显著减少。同时,私募证券投资基金备案数量过去三年增速明显放缓。在行业新形势下,私募行业向高质量发展转型升级已迫在眉睫。

“当前,居民财富保值增值的需求愈发旺盛,私募基金大有可为。”刘鼎筌表示,“星耀领航计划”正是在为科技创新助力私募行业规范发展、私募行业反哺科技创新提供助力。

为私募机构提供全链条服务

刘鼎筌在会上全面介绍了“星耀领航计划”的背景、目标与服务体系。他表示,该计划紧扣时代主题,聚焦服务好金融“五篇文章”和国家科创战略,以私募行业为纽带,旨在引导私募基金管理人向“投硬科技”持续发力,推动金融资源与科创企业深度对接。

具体来看,“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。

刘鼎筌介绍,“星耀领航计划”将从星耀专业奖项、科创领航奖项、守正发展奖项三大评价体系出发,着力发掘私募行业服务科技创新的“领航者”。该计划旨在通过定量与定性评价体系,从“产品+投研+投资”三大方向进行评选,遴选出优秀的私募管理人和产品,与合作伙伴并肩前行。

郝刚表示,希望“星耀领航计划”能够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,共同谱写私募行业高质量发展新篇章。