

长线资金最新重仓股曝光 A股市场积极因素持续积累

8月4日,A股市场高开高走,深证成指涨逾3%,科创综指涨逾4%,创业板指涨逾5%。A股市场超3600只股票上涨,140只股票涨停。光芯片、光模块、光通信、半导体设备等板块表现活跃,科技板块迎来修复行情。当日A股市场成交额为2.23万亿元,较前一交易日放量。

随着上市公司2026年中报逐渐披露,以社保基金、QFII为代表的长线资金最新重仓股曝光。在已披露2026年上半年末前十大流通股东名单的上市公司中,有8家上市公司出现社保基金的身影,42家上市公司出现QFII的身影。

分析人士认为,市场长期投资生态持续完善,内外部共同迎来多重积极因素释放,风险偏好有望企稳回暖,超跌后市场有望迎来止跌修复。中长期科技成长产业趋势并未终结,后续行情将由普涨行情转向依靠业绩筛选的结构性机会,9月之前,创业板和科创板或是弹性较大的方向。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

A股放量走强

8月4日,A股市场高开高走,放量走强。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别上涨0.33%、3.25%、5.64%、4.77%、1.62%,上证指数报收3822.28点,创业板指报收3488.97点。

大盘股集中的上证50指数下跌0.29%,沪深300指数上涨1.27%。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2.82%、2.88%、1.30%,小微盘股走势活跃。

个股方面,A股市场上涨股票数为3642只,140只股票涨停,1747只股票下跌,1只股票跌停。市场成交放量,当日A股市场成交额为2.23万亿元,较前一个交易日增加2174亿元。

从盘面上看,科技相关板块显著走强,光芯片、光模块、光通信、半导体设备等板块表现活跃,近期持续走强的红利相关板块出现调整。申万一级行业中,通信、电子、综合行业涨幅居前,分别上涨9.41%、5.73%、4.73%;银行、食品饮料、交通运输行业跌幅居前,分别下跌2.75%、1.71%、1.56%。

通信板块中,欣天科技、光库科技、世嘉科技、永鼎股份、剑桥科技等多股涨停,鼎通科技涨逾18%,仕佳光子、天孚通信均涨逾17%,新易盛、中际旭创、长芯博创均涨逾13%。通信板块中有多只大涨股票为光模块、光通信概念股,其中中际旭创、

新易盛、天孚通信大涨对创业板指的大涨推动明显,三只股票合计贡献度达107.03点,占创业板指上涨点数的近六成。

社保基金、QFII最新重仓股曝光

上市公司中报正在逐渐披露,Wind数据显示,截至8月3日,已有100家上市公司披露2026年中报,以社保基金、QFII为代表的长线资金最新重仓股曝光。

Wind数据显示,在已披露上半年末前十大流通股东名单的上市公司中,有8家上市公司出现社保基金的身影,二季度社保基金新进成为2家上市公司的前十大流通股东,对2只个股的持股数量增加。42家上市公司的前十大流通股东中出现QFII的身影,二季度QFII新进成为21家上市公司的前十大流通股东,对11只个股的持股数量增加。

具体来看,在8只社保基金重仓股中,社保基金合计持股数量为1.07亿股,持股市值为22.94亿元(以上半年末收盘价计算)。从社保基金持仓市值排名看,社保基金对乐鑫科技、顺络电子、华峰化学持仓市值居前,分别为7.45亿元、4.27亿元、2.91亿元。此外,社保基金对盛屯矿业、萤石网络、桂冠电力持仓市值均超2亿元。

二季度,社保基金新进成为盛屯矿业、富春股份的前十大流通股东。

从持股增加数量情况看,社保基金二季度对桂冠电力、乐鑫科技加仓,持股数分别增加300万股、282.16万股。

从行业板块持仓情况来看,在8只社

保基金重仓股中,社保基金对电子、基础化工、有色金属行业持仓市值居前,分别为11.72亿元、2.91亿元、2.88亿元。

在42只QFII重仓股中,QFII合计持股数量为2.58亿股,持股市值为171.25亿元(以上半年末收盘价计算)。从QFII持仓市值排名看,QFII对宁德时代、宏发股份、亚翔集成持仓市值居前,分别为107.55亿元、21.42亿元、6.04亿元。此外,QFII对先导基电持仓市值超5亿元。

二季度,QFII新进成为21只个股的前十大流通股东,其中宁德时代、亚翔集成、中船特气均为二季度新进前十大流通股东。

从持股增加数量情况看,QFII二季度对11只股票持股数量增加。具体来看,持股数量增加股数居前的股票为宏发股份、金煤科技、先导基电,分别获QFII加仓4179.78万股、1418.66万股、1079.29万股。

从行业板块持仓情况来看,在42只QFII重仓股中,QFII对电力设备、电子、建筑装饰行业持仓市值居前,分别为130.78亿元、15.44亿元、6.04亿元。

风险偏好有望企稳回暖

针对当前A股市场走势,中国银河证券首席策略分析师杨超表示,短期来看,市场大概率将以震荡整理、结构再平衡为核心特征,随着赛道拥挤度回落、国内政策持续托底、长线资金不断入场,指数进一步下探空间显著收敛。进入8月,上市公司半年报密集披露,可持续关注具备真实

业绩兑现能力、景气确定性更强的细分标的。中长期科技成长产业趋势并未终结,后续行情将由普涨行情转向依靠业绩筛选的结构性机会,市场主线或从上半年单一主线走向多线并行。

“韩国救市态度明确切断杠杆风险传导,海外市场和科技板块出现止跌反弹迹象,最新形势下美伊局势缓和,内外部共同迎来多重积极因素释放,风险偏好有望企稳回暖,超跌后市场有望迎来止跌修复。”华安证券首席策略分析师刘超表示,但需关注AI产业叙事是否继续朝着恶化的方向演绎,市场对高景气赛道的长期可持续性产生担忧是导致7月深度回调的核心原因之一。

“重要资金流入提供阶段性流动性支撑,成交额接近地量后,可能出现筑底反弹。”国海证券策略首席分析师赵阳表示,从短期反弹弹性来看,9月之前,创业板和科创板或是弹性较大的方向。最近一个月电子和通信板块前期高度集中的筹码压力或已得到一定释放,科技龙头融资余额也有所回落,光模块方向拥挤度消化较充分,业绩确定性较强,超跌后性价比较高。

在配置方向上,刘超表示,当前时点无需惯性悲观,超跌后的AI产业链尤其是上游方向已具备优异布局性价比,可积极布局超跌反弹机会。建议重点关注以下两条投资主线:一是AI产业链上中游硬件方向的超跌反弹机会,建议重视算力中心环节及算力上中游配套环节。二是AI产业链扩散以及具备事件催化的领域,主要包括机械设备、机器人、游戏、软件等。

看好板块超额收益机会

从券商板块二级市场表现看,其在6月中下旬经历一波反弹后于近期再度震荡调整。考虑到券商板块基本面与估值仍存在较大错配,其投资价值获得业内人士积极关注。

开源证券非银首席分析师高超继续看好券商板块下半年超额收益机会:一方面,低估值、低配置和资金面因素改善是券商板块具备超额收益的底层逻辑;另一方面,券商板块ROE持续创新高、业务结构持续优化、盈利成长性提升是券商板块估值提升的重要驱动因素。

考虑到截至2026年二季度末,主动权益基金对券商板块仍处于低配状态,国金证券非银行业首席分析师舒思勤认为,在市场风格经历再平衡的过程中,低估值、有业绩的券商板块具备修复空间,看好优质头部券商、一级投资具备特色的券商以及经纪和投资业务占比较高且业务结构能够充分受益于市场环境回暖的券商。

从政策面看,近期四部门联合发布《关于健全金融机构治理的实施意见》,明确到2029年,基本形成权责边界清晰、激励约束相容、风险管理严格、运转规范高效的金融机构治理机制,金融体系内在稳定性和抗风险能力明显增强,金融服务高质量发展质效明显提升。

中邮证券非银分析师王泽军认为,就券商板块后市投资而言,建议优先关注治理合规的行业龙头,因前述新规抬升行业门槛,头部券商将直接受益于市场份额集中与ROE稳步上行;同时,还可适度关注衍生品、财富管理等特色业务突出的中型券商,当前股基成交额与两融余额依然维持高位,这类标的业绩弹性可能高于行业平均水平,或在市场情绪修复阶段跑出超额收益。

供强需弱格局尚未扭转 生猪价格短期反弹阻力较大

● 马爽 赵一辰

短暂反弹后,国内生猪市场再度转弱,现货、期货价格同步承压。数据显示,截至8月4日,国内外三元生猪出栏均价为10.33元/公斤,较7月7日阶段性高点跌超9%;全国农产品批发市场猪肉平均价格回落至15.77元/公斤。近期,生猪期货主力2609合约价格也一度跌至10635元/吨,创下上市以来新低。

业内人士认为,养殖端集中出栏叠加高温天气导致猪肉消费进入传统淡季,阶段性供需错配是本轮生猪价格回落的主要原因。与此同时,二季度末全国能繁母猪存栏量已降至3780万头,接近3750万头的正常保有量目标,行业去产能步伐明显加快。不过,在养殖效率持续提升的背景下,去产能效果仍有待进一步观察,短期供强需弱格局尚未根本扭转,生猪价格企稳反弹仍需等待终端需求改善和产能去化信号进一步兑现。

生猪价格重回弱勢

近期,生猪价格重回下行通道。国家统计局最新发布的旬度数据显示,截至7月31日,生猪(外三元)价格为10.4元/公斤,较7月20日下跌0.6元/公斤。

卓创资讯监测的日度数据显示,截至8月4日,国内外三元生猪出栏均价为10.33元/公斤,较7月7日的阶段性高点11.37元/公斤下跌9.15%。

生猪价格走弱同步带动终端猪肉价格回落。农业农村部监测数据显示,截至8月4日,全国农产品批发市场猪肉平均价格为15.77元/公斤,较7月20日下跌0.27元/公斤。

对于近期生猪现货价格走弱的原因,正信期货生猪行业分析师李莉表示,主要源于供给集中放量,而需求正处季节性淡季,市场形成阶段性供需错配。

从供给端看,一方面,为规避三伏天高温引发肥猪热应激,同时缓解长期亏损的资金周转压力,养殖户普遍加快出栏节奏;另一方面,规模化养殖企业冲刺月度出栏目标,短期市场供应集中释放,充裕的现货供给对生猪价格形成较强压制。

与之相对,需求端承接能力不足。李莉表示,近期处于传统猪肉消费淡季,持续高温降低了居民鲜肉消费意愿,叠加暑期学校放假,部分工地阶段性停工,团餐采购需求同步萎缩。屠宰企业订单偏少、采购意愿低迷,难以承接较高价位生猪,进一步拖累现货行情。

期货市场跌幅更为明显。文华财经数据显示,8月3日盘中,生猪期货主力2609合约最低下探至10635元/吨,创该合约上市以来新低,较7月6日盘中高点累计下跌16.26%。

紫金天风期货农产品分析师姜振飞认为,当前生猪市场整体供给充裕,现货价格维持震荡偏弱走势,市场悲观情绪持续蔓延。在此背景下,生猪期货主力2609合约进入升水消化阶段,盘面跌幅明显大于现货市场。

结合仔猪补栏至育肥出栏的生长周期,姜振飞预计,8月生猪市场供给仍将保持充裕。若没有集中压栏、二次育肥等方式缓解阶段性供应压力,现货价格若想企稳回升仍需依靠终端需求改善,行情或在8月中下旬出现边际好转。

行业去产能步伐加快

短期供应压力仍在释放,但从中长期维度看,生猪行业产能调整正在提速。

7月24日,农业农村部发展规划司司长陈邦勋在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上表示,截至二季度末,全国能繁母猪存栏量已调减至3780万头,同比减少263万头,较2025年末减少181万头。

农业农村部此前印发的《生猪产能综合调控实施方案(2026年修订)》中提出,“十四五”初期,以满足全国猪肉正常消费需求为基准,全国能繁母猪正常保有量设定在3750万头左右。

姜振飞表示,二季度末能繁母猪存栏量接近3750万头的预定目标,意味着本轮去产能目标即将完成。

不过,陈邦勋同时表示,当前生猪市场供应总体仍显充裕,供强需弱的基本格局尚未根本改变。农业农村部将继续推进生猪产能综合调控,加密发布预警信息,引导供需关系更加适配。

此外,产能数量下降能否真正转化为商品猪的供应收缩,仍存在不确定性。姜振飞提醒,当前养殖端繁育效率持续提升,后备母猪储备也相对充足。若母猪存栏下降被生产效率提升所抵消,仔猪供应和商品猪出栏能力可能不会出现实质性收缩,去产能预期便难以兑现。在这种情况下,生猪期货远月合约价格仍可能继续回落,并逐步向现货价格靠拢。

价格反弹仍需等待信号

展望后市,业内人士认为,尽管生猪行业产能去化为远期市场带来一定支撑,但短期供给压力尚未充分消化,期货盘面反弹阻力依然较大。

姜振飞表示,短期来看,能繁母猪存栏大幅回落并未立即给生猪期货带来中长期利多,市场反而开始预判后续产能去化节奏可能放缓,带动生猪期货价格震荡下行。而受远期产能逐步出清预期支撑,生猪期货2027年对应的合约价格基本维持在行业养殖成本线之上,部分规模猪场和散户养殖户借机采购仔猪及二元母猪,布局中长期生产,并通过期货工具锁定养殖利润。“整体来看,在没有重大疫情扰动的情況下,预计生猪行业中长期产能不会出现较大缺口,价格反弹空间恐有限。”姜振飞说。

李莉也认为,当前生猪价格虽已进入底部区间,但行业供强需弱格局尚未发生根本改变。因此,行业在对价格底部反转预判时应保持谨慎。只有当产能去化红利逐步兑现,并出现仔猪领先指数、期限结构、标肥价差等相关信号共振时,市场才具备系统性修正原有判断的基础。

从猪周期维度来看,信达期货生猪分析师张秀峰认为,当前市场正处于2006年以来第六轮猪周期的下跌阶段。非洲猪瘟疫情发生后,大型养殖企业市场份额快速提升,传统“四年一周期”的运行规律发生变化,单轮猪周期的时间跨度已由约4年缩短至约2年,第七轮猪周期或于2026年下半年至2027年开启。

就期货市场而言,姜振飞表示,近期生猪期货一度跟随现货价格持续走低,主力及远月合约仍存在较高升水,需要进一步消化,盘面反弹阻力偏大。投资者应等待现货市场出现明确回暖信号后,再择机布局。

分红回购持续推进 券商多管齐下增强投资者信心

● 本报记者 胡雨

从多家券商筹划回购事宜或披露股份回购最新进展,到2025年年度分红密集落地增强投资者获得感,近期上市券商提振投资者信心动作频频,部分券商控股股东计划增持股份,也向市场传递出对国内资本市场长期投资价值的好看。

在业内人士看来,在市场风格经历再平衡的过程中,低估值、有业绩的券商板块具备修复空间,ROE持续创新高、业务结构持续优化、盈利成长性提升是券商板块估值提升的重要驱动因素。就投资布局而言,优质头部券商、一级投资具备特色的券商以及衍生品、财富管理等特色业务突出的中型券商值得关注。

分红、回购、增持利好不断

日前国金证券发布公告,披露公司股份回购最新进展:截至7月31日,公司通过集中竞价交易方式累计回购股份1739.96万股,已支付的总金额为1.5亿元(不含交易费用,下同),达到公司此前披露的股份回购方案的回购金额下限。根据公司6月发布的公告,其计划以1.5亿元至3亿元回购公司股份,用于维护公司市场价值及股东权益。

记者梳理发现,除国金证券以外,近期国联民生、华安证券、红塔证券、中泰证券、长江证券等多家券商密集发布公告筹划股份回购事项,或是由公司董事长提议回购股份,部分券商大股东也抛出股份增持计划,叠加多家券商2025年年度分红在7月以来密集落地,当前A股上市券商正积极发力,用真金白银提振投资者信心。

华安证券回购落地速度较快,在7月18日董事长提议回购公司股份后仅10天时间,7月28日,公司便发布公告披露首次回购股份的进展。在8月4日晚间发布的最新公告中,华安证券披露,截至7月31日,公司已累计回购公司股票1123.84万股,累计成交金额8416.79万元。此次华安证券拟以自有资金回购公司股份,是基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的认可,回购金额为1亿元至2亿元,维护广大投资者的利益,增强投资者信心。

从上市券商近期分红进展看,在7月10日之后不到1个月时间内,便有20家券商完成2025年年度权益分派,派发现金红利超过140亿元。从单家券商派现规模看,招商证券拟每股派现0.449元,合计派现39.05亿元;中国银河拟每股派现0.225元,合计派现24.6亿元;东方证券拟每股派现0.2元,合计派现14.82亿元。

Wind数据显示,在不久后的8月7日,广发证券、东吴证券2家上市券商拟派发2025年年度现金红利,前者拟每股派现0.5元,合计派现29.52亿元;后者拟每股派现0.22元,合计派现10.93亿元。

8月3日晚间,东吴证券还公布了控股股东增持股份计划:苏州国际发展集团有限公司基于看好国内资本市场长期投资的价值,对东吴证券未来稳定发展的坚定信心及长期价值的认可,拟自本公告披露日起6个月内增持公司股份,增持金额为1亿元至2亿元。

中报折射行业高景气度

上市券商及其大股东近期密集推出前述举措,释放了增强投资者信心和获得感的积极信号,背后也离不开行业基本面对