

A股板块轮动行情持续 机构建议关注三条线索

8月18日,A股市场震荡,上证指数小幅上涨逼近4000点,深证成指、创业板指均下跌。市场保持了近期的持续轮动行情,农林牧渔、石油石化、煤炭行业领涨市场,结构性行情持续演绎。整个A股市场超2100只股票上涨,80只股票涨停。市场成交小幅放量,成交额为2.42万亿元。

资金面上,8月18日沪深两市主力资金净流出超360亿元,位居净流出前二的电子、通信行业在8月17日位居净流入前二,资金博弈明显。

分析人士认为,近期A股呈现震荡修复格局,但板块轮动显著提速,市场尚未孕育出资金承接力度充足、具备持续性的核心主线,主线大级别行情的重启仍需等待。科技硬件的结构性修复行情中,可沿三条线索布局。

● 本报记者 吴玉华

农林牧渔板块领涨

8月18日,A股市场震荡,盘中深证成指一度跌逾1%,创业板指一度跌逾2%。截至收盘,上证指数、科创综指、北证50指数分别上涨0.19%、0.27%、2.67%,深证成指、创业板指分别下跌0.56%、0.93%,上证指数报收3990.30点,逼近4000点,创业板指报收3705.56点。

大小盘股均出现一定震荡,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别下跌0.16%、0.32%,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下跌0.28%、0.26%、0.03%。

当日A股市场成交额为2.42万亿元,较前一个交易日增加173亿元。整个A股市场上涨股票数为2121只,80只股票涨停,3292只股票下跌,5只股票跌停。

从盘面上看,市场延续了近期的持续轮动行情,日内出现拉升的板块也保持了快速轮动。盘中,粮食、猪肉、玻璃基板、半导体材料、机器人等多个板块均出现快速拉升的行情。全天粮食、农业种植、猪肉、玻璃基板等板块领涨市场,一改前一交易日科技相关概念板块领涨市场的情况。

申万一级行业中,农林牧渔、石油石化、煤炭行业涨幅居前,分别上涨3.63%、1.92%、1.22%;综合、传媒、通信行业跌幅居前,分别下跌1.63%、1.43%、1.38%。

农林牧渔板块中,神农种业、天山生物、华绿生物、天邦食品、大北农、敦煌种业等多股涨停。消息面上,据新华社报道,美国金融机构摩根大通日前发布最新报告预计,全球食品价格通胀率将从今年上半年的2.8%提升至明年上半年的5%。摩

根大通在报告中警告,中东战事导致霍尔木兹海峡通行受阻,加之强厄尔尼诺可能造成农作物减产,多重因素叠加将冲击农业生产,导致食品价格在2027年上半年居高不下。主持这项研究的经济学家诺拉·森蒂瓦尼说,今年全球能源供应面临的冲击可能会让“超级厄尔尼诺现象”给食品价格带来的冲击加倍。报告预计,2027年上半年食品价格通胀率将达到5%,推动整体通胀率上升0.6个百分点。此前,联合国粮食及农业组织发布报告显示,7月全球食品价格指数环比上涨幅度达到2023年1月以来新高。高盛公司、汇丰银行等机构也多次发布报告,提示各国警惕全球食品价格上涨。

资金博弈明显

资金面上,8月18日,沪深两市主力资金净流出超360亿元,一改前一交易日的净流入态势,资金博弈明显。

Wind数据显示,8月18日沪深两市主力资金净流出368.07亿元,其中沪深300主力资金净流出177.47亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2356只,出现主力资金净流出的股票数为2848只。

行业板块方面,8月18日申万一级行业中有10个行业出现主力资金净流入,其中农林牧渔、汽车、房地产行业主力资金净流入金额居前,分别为28.01亿元、5.33亿元、4.47亿元。在出现主力资金净流出的21个行业中,电子、通信、电力设备行业主力资金净流出金额居前,分别净流出116.29亿元、93.06亿元、40.52亿元。值得注意的是,8月18日主力资金净流出位居前二的电子、通信行业在8月17日位居净

流入前二,反映了在市场轮动行情下资金的激烈博弈,出现一个交易日大幅买入后次一交易日即出现大幅卖出情况。

个股方面,8月18日京东方A、蓝思科技、盈新发展、立昂微、迈为股份主力资金净流入金额居前,分别为8.96亿元、5.30亿元、4.80亿元、3.88亿元、3.84亿元。中际旭创、新易盛、东山精密、紫光股份、胜宏科技主力资金净流出金额居前,分别为27.81亿元、17.30亿元、13.85亿元、12.46亿元、11.22亿元。以中际旭创为例,8月17日中际旭创主力资金净流入超21亿元,8月18日就出现明显流出。

恒生前海基金经理龙江伟表示,沪深两市成交温和放量,表明市场整体交投情绪仍然积极,资金并未因指数分化而大幅撤退。若经济数据验证内需企稳,将进一步抬升市场风险偏好。人民币升值背景下外资流入具备持续性,对指数形成支撑。后续仍需关注美联储会议纪要鹰派信号、美伊双方强硬表态带来的外围扰动,以及前期热门题材的资金兑现压力。

主线大级别行情重启仍需等待

对于A股市场,圆融私募基金权益部研究总监潘辛毅表示,当前市场部分超跌方向反弹势能渐微,并未出现新的主线,更多呈快速轮动状态,同时马上进入中报密集披露窗口期,市场正在等待中报以及新的产业信息以形成新的上涨结构。目前,国内流动性依然保持合理充裕,经过前期风险释放后市场系统性下跌风险低,在轮动阶段可以选择行业景气且业绩能够在当期释放的标的耐心持有,适当降低右侧操作频率,减少磨损,等待新的上涨

结构出现。行业上可以关注能够提高数据中心效率的光互联;新技术带来增量的电源、液冷;国内需求爆发预期的AI硬件供应链以及行业反转预期的CXO。

“整体而言,不少板块的产业趋势仍然向上,但制约估值扩张的因素在增多,上行节奏可能放缓,市场机会或将更多体现为具备业绩支撑品种的估值修复。”中信证券首席A股策略师裘翔表示,后续市场降低波动的过程也是筹码结构优化、优质资产被重新定价的过程,为中长期行情的延续夯实基础。配置上,在科技板块内部,建议借着AI涨价品种反弹,及时向核心资产(如燃气轮机、晶圆制造平台以及半导体设备等)调仓,更加重视“量的确定性”,审慎对待“价的爆发性”。对于非科技板块,重点增配能化、有色、创新药以及有出海潜力的头部券商。

“近期A股呈现震荡修复格局,但板块轮动显著提速,‘电风扇行情’特征突出,科技、医药、有色、地产等板块快速轮动切换,市场尚未孕育出资金承接力度充足、具备持续性的核心主线。”东吴证券首席策略分析师陈刚表示,总体来看,主线大级别行情的重启仍需补齐三块关键拼图,包括套牢筹码消化、海外流动性压力缓释、AI产业扩容逻辑兑现。科技硬件的结构性修复行情中,可沿三条线索布局。一是“量增”逻辑主导、无新增产业争议的方向,如半导体设备、PCB链等;二是涨价主线中供给壁垒真实偏高、中长期供需格局未现松动的分支;三是财报季里迎来预期上修的品种。非科技硬件方向的轮动中,创新药、有色、机器人、软件等同样具备关注价值;优质低波红利仍具配置价值;存量博弈格局下小微盘亦相对占优。

竞逐“留量”时代 券商818理财节再升级

● 本报记者 林倩

8月份,证券行业迎来一年一度的818理财节。中国证券报记者调研多家券商获悉,与往年比拼红包和佣金折扣不同,今年各家券商活动的重点是ETF实盘大赛、投教直播、搭建资产配置框架等,工作重心从“吸引投资者进来”转向“帮助投资者留下来”。

一位券商人士私下感慨道:“以前818理财节是比谁红包大,现在是谁能让客户不离开。”在其看来,这种转变背后是券商对投资者需求变化的重新理解。818理财节历经十年,投资者需要的已不仅是一个交易通道,而是能够在市场波动中给予方向感的专业陪伴,这才是行业需要回答的核心命题。

设置丰富的理财和投教环节

纵观各家券商今年818理财节活动,定位和主题各有侧重,但背后的逻辑趋于一致,即试图通过ETF大赛、投教直播、功能体验等方式,让客户在活动中真正有所收获。

作为头部券商,国泰海通以818理财节为契机,集中呈现普惠金融成果,公司在8月18日至19日推出“ETF来了”总决赛、“818理财节·公益文化节”双节联动、“10小时财经联播·智投A股辨先机”818理财节特别直播,以指数生态共建、“金融向善”实践、资产配置服务为纽带,扎实做好普惠金融大文章。

光大证券更偏重产品化运营,以ETF实盘大赛作为核心板块,通过定制理财、联合直播、投顾推广、智能工具四个方向协同推进。公司ETF实盘大赛叠加了双赛区、五大行业主题热榜,并新增幸运专区、阳光好友礼、ETF快马有礼、智答大闯关等子活动,赛程也从集中的理财节周期延伸至年底,形成了更长的运营节奏。

华金证券则在活动逻辑上做了调整,设置了四大核心板块,并将任务逻辑从“投教答题”升级为“功能体验+投教答题”的双向联动。投资者要完成任务,必须亲自浏览资产配置产品、投顾服务和智能工具页面,把理财学习与平台功能体验绑定在一起,实现“看完、学完、懂产品”。

东吴证券选择在投教上做深做透。8月以来,公司线上线下同步铺开深化投教工作,线上推出《投资最重要的事》专题直播,同步上线“信诺千金 辨伪识真”知识竞答,以趣味互动形式普及防非反诈知识;线下则组织分支机构常态化开展进社区、进乡村、进校园活动。

AI介入提升服务效能

如果说活动设计是818理财节的“面子”,那么AI和大数据技术的渗透则是支撑今年券商818活动的“里子”之一。多家券商都提到,技术让“千人千面”的个性化陪伴从理想走向现实,目前AI更多承担的是提效职能,提升内容生产效率、优化客户匹配精度等。

“在818活动中,智能工具的限时体验降低了尝试门槛,不少客户用了一个月之后感觉确实有帮助,体验结束后的付费转化比例在逐步提升。”光大证券表示,公司目前主要通过三款智能工具服务客户:“Level2”帮助客户把握盘口动向,“神奇三剑客”输出技术面的策略参考,“事件驱动”跟踪公告和市场事件。从使用情况来看,客户的接受度和交易经验呈正相关。经验越丰富,对这些工具的依赖度越高;新手使用相对较少。

国泰海通也强化AI数智赋能,深度融合君弘智投服务体系,将AI能力深度融入投前、投中、投后全流程陪伴,创新推出投资人格测试、智投策略PK、智投课程、AI智能工具、投资账户诊断等服务,数智护航提升长期投资胜率。

华金证券重点落地智能化投资工具的客户教育,包括智能算法交易、普通智能条件单等智能交易能力,通过活动引导客户了解、体验算法类智能交易工具,帮助客户更好执行交易策略,减少情绪对交易的干扰。

东吴证券在内容生产端利用AI大模型高效梳理监管政策,提炼防非反诈等热门知识动态,有效弥补了传统投教内容更新滞后、针对性欠缺的短板。

持续提升长期服务能力

在多家券商看来,818理财活动不应是一场限定的营销活动,而应成为行业重新审视自身服务能力的契机,以及将短期热度转化为长期信任的起点,关键是要让投资者有真实的获得感。

对于如何把热度延续下去,各家券商给出了不同的答案。光大证券的思路是把活动时间拉长,公司ETF实盘大赛从8月理财节开始,一直延续到12月,周榜、总榜、热榜层层递进,通过不同于活动实现对投资者的日常陪伴。光大证券相关负责人坦言:“怎么把理财节这一个多月的热度延续到日常运营中,是行业面临的共同问题,而ETF实盘大赛提供了一个可行的思路。”

华金证券的做法是从客户分层入手,公司相关负责人表示,今年818理财节没有把目标简单定为短期开户转化,而是通过“体验任务”完成客户初步分层。活动结束后,公司会通过三个维度把短期热度转化成长期信任:一是延续场景化资产配置陪伴,二是基于活动行为做精细化客户运营,三是坚持投资者教育常态化。

国泰海通同样强调不追求短期流量,更看重客户真实的服务获得感。据公司介绍,818理财节只是服务的起点,活动结束后,会把理财节期间的优质投教、甄选产品、投顾服务、资产配置服务常态化输出,持续建设君弘智投服务体系,提升有温度的陪伴式客户服务体验,助力广谱客群整体投资胜率提升。

针对投教活动,东吴证券进行了长远规划,公司将持续完善全域投教体系,下沉普惠金融服务触角。在线下,公司依托全国各区域营业部,联动地方证监局、证券业协会、乡镇社区,常态化走进县域、村镇举办投教集市、乡村财商课堂,面对面普及基础金融知识;在线上,公司打造适配县域受众的轻量化科普内容,打造通俗易懂的图文、短视频,简化专业术语进行广泛传播,打通基层金融知识传播的“最后一公里”。

长江证券财富管理部门相关负责人表示,公司将持续打磨社科普及类读物、系列短视频,深耕国民教育课题,落地高校联合教研项目;公司将升级打非专项制度,健全长效投教治理,拓展投教共建合作。此外,公司还将丰富分层普惠产品,常态化开展防非、港股通等专项投教活动,完善全周期投资者陪伴体系。