

编者按：七月份收官，A股震荡回落。八月份市场能否迎来上涨行情？A股的投资机会何在？今日本报通过历史数据、专家采访、资金动向、机构调研等多个维度，对八月份A股市场的走势、行业风口和热点进行分析解读，供投资者参考。

沪指8月份历史数据超五成上涨 机构普遍预期A股震荡修复

■本报记者 赵子强 任世碧

7月份A股行情收官，震荡回落成为本月三大指数的主基调，市场呈结构性分化，政策发力的行业表现突出。对于即将到来的8月份，市场人士普遍持乐观态度，认为经过7月份的回调整理，8月份行情有望震荡修复。

31年上证指数 8月份逾五成上涨

截至7月29日收盘，上证指数月内累计下跌4.28%，深证成指期间累计下跌4.88%，创业板指期间累计下跌4.99%。

从申万一级行业看，31个行业中，有8个行业在7月份实现上涨，其中，环保行业期间累计涨幅居首达5.33%，其次是机械设备行业和汽车行业，期间累计涨幅分别为5.15%、5.09%。公用事业、农林牧渔、通信等行业期间累计涨幅均超3%；建筑材料、食品饮料、银行、社会服务等四行业期间累计跌幅居前均超9%。

对此，川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示：“7月份市场整体出现一定的回落，一方面受全球经济衰退预期和加息的影响，多类大宗商品价格出现不同程度的回落，带动相关板块下跌，对指数形成一定的拖累；另一方面，市场对地产行业仍存一定担忧，因此地产、银行板

块出现较大回落。总体来看，7月份市场风格仍以政策支持、增速较快的成长股为主。”

中国银河证券首席策略分析师蔡芳媛表示，7月份A股市场风险偏好有所下降，投资者较为谨慎，日均成交额维持万亿元水平。在经过清洁能源及新能源汽车概念强势反弹再回调后，消费板块反弹，投资者情绪处于筑底向上的阶段，在这种情况下，业绩驱动的主线将逐渐凸显出来。

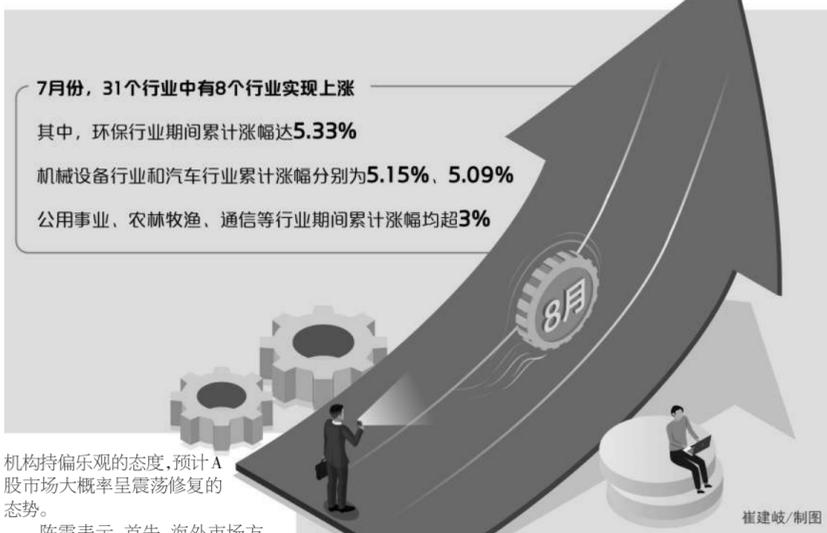
面对即将来临的8月份，市场行情将如何演绎呢？

历史数据显示，上证指数在过去31年中，8月份市场出现上涨的次数为17次，下跌的次数14次，上涨几率为54.84%；深证成指在过去31年中，8月份市场出现上涨的次数为15次，下跌的次数16次，上涨几率为48.39%。

从历年8月份的涨幅来看，1994年、1991年、2007年中8月份上证指数的涨幅在该月历史涨幅榜中排名居前三，分别上涨135.19%、24.08%、16.73%。跌幅最大的三年分别是2009年、1992年、2008年，上证指数分别下跌21.81%、21.75%、13.63%，从数据中可以看到，8月份上涨的幅度远超过下跌的幅度。

三因素或助力 A股震荡修复

对于8月份的市场行情，多数



7月份13个交易日两市成交额破万亿元 下月多家券商看好两大投资方向

■本报记者 楚丽君

7月份，尽管大盘出现震荡调整，但是两市交投保持活跃。东方财富Choice数据显示，在7月份的21个交易日中，有13个交易日沪深两市合计成交额均在万亿元之上，占当月交易日天数超六成，市场资金也从中寻找优质标的进行布局。

699只个股 月内获大单资金抢筹

资金方面，7月份市场大单资金整体呈净流出态势。具体来看，有699只个股呈大单资金净流入态势，从资金流入金额来看，电力设备、计算机、电子、国防军工、机械设备等行业，期间获大单资金净流入额居前，均超23亿元。

在震荡市场中，融资客也积极

把握投资机会。截至7月28日，两融余额16320.22亿元，较6月末增加286.90亿元，其中，融资余额15312.65亿元，较6月末增加214.95亿元，融券余额1007.57亿元，较6月末增加71.95亿元。

行业方面，7月份以来截至7月28日，31个申万一级行业中有20个行业期间获融资客加仓，其中，电力设备、机械设备、公用事业、银行、国防军工等行业期间获加仓额居前，均在20.81亿元及以上；非银金融、汽车、交通运输、计算机、钢铁等5个行业净卖出额居前，均超6.84亿元。

从7月份市场表现来看，机械设备指数期间累计上涨5.15%，国防军工指数期间累计上涨1.95%，电力设备指数期间小幅下跌，累计下跌0.38%，上述三大行业指数均跑赢同期上证指数（期间累计下跌4.28%）。

对此，接受《证券日报》记者采访的华辉创富投资总经理袁华明表示，资金变化态势反映了市场情绪在7月份整体偏谨慎，但以“电力设备、国防军工、机械设备”等行业为代表的结构性机会仍获得了市场较多关注。这些行业普遍具备景气度高、业绩确定性强、政策支持明确的特征，吸引力比较突出。

值得注意的是，7月份，北向资金期间合计净流出210.69亿元，这也是北向资金今年继3月份之后第2个月份呈净流出态势，其中，7月份北向资金有8个交易日呈净流入态势。

“稳增长”板块 确定性最高

告别7月份，8月份市场资金趋势也成为投资者重点关注的话题。金百临咨询资深分析师秦洪

对《证券日报》记者表示，基金等机构资金分为配置型资金和交易型资金。其中，配置型资金主要在于中长期持有，更多体现为机构资金压舱石的作用。而交易型资金则更偏重于热门品种。因此，今年以来赛道股的边际增量买盘多是机构资金的交易型资金以及市场参与者的杠杆资金。所以，资金流向体现出了市场热点的演绎方向。目前来看，赛道的配置方向较为热门，预计在8月份可能成为交易型资金持续关注的品种。

“通常来说，获大单资金净流入额居前，获融资客加仓额靠前的行业，从侧面反应出资金选择赛道的方向，也是市场较好的方向。当前大盘处于调整阶段，叠加欧美通胀压力进一步加息影响，8月份市场资金维持存量博弈概率较大。”巨泽投资董事长马澄对记者表示。

机构7月份调研559家上市公司 机械设备等行业获青睐

■本报记者 姚尧

尽管7月份A股市场呈现冲高回落态势，但随着市场投资情绪的逐步恢复，机构调研上市公司的热情也在恢复之中。其中，还有数十家上市公司被100家以上机构多批次密集调研，引发市场关注。

玄甲金融CEO林佳义对《证券日报》记者表示：“下半年，随着稳增长政策逐步发力，需求端有可能进一步超出预期，一些行业将获得重要发展机遇，特别是A股市场中的低估值、高增长行业的投资机会已经显现，机构调研时或许正围绕此主线积极挖掘。”

机构调研公司家数 与去年同期接近

同花顺数据显示，7月份以来，截至7月29日，共有559家上市公司接待了包括基金公司、证券公司、QFII、海外机构、阳光私募、

保险公司等在内的多类机构调研，受调研公司家数虽与今年6月份的数据相比降幅较大，但与去年同期受机构调研的571家公司相比十分接近。

从具体公司来看，上述559家公司中，有44家公司期间累计接受100家及以上机构集体调研；迈瑞医疗、埃斯顿、中控技术等3家公司期间均受到400家以上机构扎堆调研。

排排网财富研究员刘文婷对《证券日报》记者表示：“7月份机构调研主要围绕两大主线进行。一是正处于高景气的成长行业，受益于行业高景气，因此大多数公司中报业绩表现表现出色，业绩超预期概率较大，随着2022年中报陆续披露，很容易成为市场关注的焦点；二是估值偏低且业绩有望迎来改善的行业，有望迎来困境反转。”

《证券日报》记者梳理发现，44只期间累计接受100家及以上机构集体调研的个股呈现四大特征：一是业绩成长性突出。在全部44家公司中，有38家公司今年一季度营业收入实现正增长，占比超八成。值得关注的是，有32家公司营业收入和净利润实现“双增长”。截至7月29日，上述44家公司中有16家发布了2022年上半年业绩预告，包括天赐材料、当升科技、壹石通等在内的16家公司均业绩超预期。

二是机构扎堆持仓。截至2022年一季度末，共有20家公司前十大流通股股东名单中出现社保基金、养老基金、险资和QFII身影，占比46.46%。其中，壹石通、海尔生物、埃斯顿等获2家及以上机构共同持仓。

三是股价表现相对强势。7月份以来，截至7月29日，在44只期间累计接受100家及以上机构集体调研的个股中，有36只个股期间累计涨幅跑赢上证指数（期间累计涨幅-4.28%），占比超八成，其中，盾安环境、禾川科技、水羊股

份、海能实业等4只个股期间累计涨幅均超30%，表现强势。

四是评级机构点赞。最近30日内，有38只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级，占比逾八成。其中，包括珀莱雅、常熟银行、中控技术等在内的9只个股获得的看好评级达到或者超过10次。

机构调研 聚焦机械设备等五大行业

在所属行业方面，7月份，获机构调研的559家上市公司涉及30类申万一级行业，机械设备、医药生物、基础化工、电子、电力设备等五大行业获机构调研公司家数排名居前，合计达到272家，占比近五成，成为7月份机构调研的重点对象。

安爵资产董事长刘岩对《证券日报》记者表示：“8月份，机械设备行业的细分领域如新能源设备有望取得突破，同时工程机械板块

方面，货币政策环境仍将宽松，叠加经济基本面逐渐改善；另一方面，8月份是半年报的密集披露期，‘业绩为王’或仍是市场最核心的焦点，业绩超预期品种会有较好的表现。”冬拓投资基金经理王春秀对记者表示。

万联证券表示，流动性总体平稳，资金集中于成长板块，部分热门赛道估值明显回升。若经济修复加快，投资者情绪有望走高，预计8月份市场延续缩量震荡。

三项豆类期权产品 8月8日正式挂牌交易

本报讯 据证监会网站7月29日消息，近日，证监会批准大连商品交易所自2022年8月8日起开展黄大豆1号、黄大豆2号和豆粕期权交易。同时，大商所正式发布黄大豆1号、黄大豆2号和豆粕期权合约及上市交易有关事项的通知。

据通知，即将上市的黄大豆1号、黄大豆2号和豆粕期权合约与大商所已上市期权合约设计思路基本一致，仍将采用美式期权行权方式，适用于同一套规则体系。

证监会表示，大豆和豆粕相关期货合约上市以来，市场运行总体平稳，产业客户参与广泛，功能作用发挥较好。上市相应期权品种，可进一步满足实体经济个性化和精细化风险管理需求，支持相关产业高质量发展。

下一步，大商所将在证监会的领导下，扎实、全面做好相关上市准备工作，确保黄大豆1号、黄大豆2号和豆粕期权顺利上市和平稳运行，与豆粕期权及相关期货工具一起，共同服务好我国大豆产业健康发展。（吴晓璐 王宁）

7月份证券公司债 发行规模超千亿元

专家预计，永续债板块增速有望进一步提升

■本报记者 周尚任

上半年，受多重因素影响，券商发债速度有所放缓；不过，随着市场的回暖，7月份，券商已发行了超千亿元证券公司债。

《证券日报》记者据Wind数据统计，上半年，券商共发行164只证券公司债（包含证券公司次级债，下同）合计3374.65亿元，规模同比下降26%；其中，券商在5月份的证券公司债发行规模仅为299.4亿元。

进入下半年后，券商发债速度明显加快，仅7月份，券商就已发行47只证券公司债合计1007.93亿元，数量及规模分别环比增长104%、99%。其中，有6家券商的证券公司债发行规模均超过50亿元，广发证券单月已发行证券公司债最高，为110亿元，国泰君安也已发行100亿元。

同时，6月份至今，券商发行证券公司债的注册批文也较为密集，且获批额度较大。其中，海通证券、国信证券、广发证券、申万宏源证券分别获批发行不超过600亿元、400亿元、200亿元、200亿元公司债。

发行结构来看，7月份，券商共发行40只证券公司债，发行总额达765.7亿元，票面利率在1.78%至4.8%之间。次级债方面，券商已发行7只，合计发行总额242.23亿元，票面利率在3.45%至6%之间；其中，申万宏源证券、华泰证券、国信证券、国泰君安、广发证券5家券商发行的均是永续次级债。

自券商获准公开发行次级债券后，券商公开发行次级债的意愿强烈，而永续次级债则更受到大型券商的青睐。6月份，申万宏源证券就获得向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元永续次级公司债券的注册批复，广发证券也获批向专业投资者公开发行面值总额不超过100亿元永续次级债券。

东吴证券固定收益首席分析师李勇表示：“证券公司永续债余额约1500亿元，资质较强的大中型券商更倾向发行永续债；虽然券商永续债发展起步较早，但市场规模整体较小，发行人主要采取到期后赎回并续发的模式以期长久维持自身资本实力。基于谨慎预期采用线性预测，2022年末券商永续债存量规模或可增长至近2000亿元。若资本流动性持续宽松，政策红利积极支持，永续债板块增速有望进一步提升。”

交通银行山西省分行 服务新市民举措再升级

交通银行山西省分行紧紧围绕新市民日常生活、创业就业、住房消费、子女教育等方面金融需求，加强产品与服务创新。

据悉，该行深度融入当地消费场景，探索建立“金融+消费”的惠民服务模式。以交通银行山西旅游主题信用卡为例，该卡可享受山西省内70余家景区全年不限次数免费游览，30余家休闲娱乐场所各3次免费观影、健身、演艺等体验，有效提升新市民旅游消费生活体验。（CIS）

交通银行河南省分行 积极支持期货市场建设

郑州商品交易所是我国首家期货交易所，在国内和国际市场上具有重要的地位和影响力，在中原经济区和地方乃至全国经济发展中发挥着重要作用。交通银行是国内首家为期货市场各参与方提供金融结算服务的商业银行，多年来一直与郑州商品交易所保持着紧密的战略合作关系，并特设郑州期货大厦支行作为期货特色业务专营行，保证期货资金汇划平稳高效，交易结算量、存管规模保持行业内领先，同时也在技术合作、风险管理和创新服务等方面取得一定成效。

作为在豫的分支机构，交通银行河南省分行始终坚持以服务当地经济发展为己任。下一步，分行将持续深耕期货市场，在资金结算、境外业务、仓单融资、场外市场、财富管理等诸多领域延伸，深化银期合作，服务实体经济，履行大型国有银行社会责任，为期货市场保驾护航。（CIS）