



量价齐升 A股强势创新高 保持清醒“轻指数、重个股”



上周，A股市场走强，上证指数累计上涨1.70%，收报3696.77点；深证成指累计上涨4.55%，收报11634.67点；创业板指累计上涨8.58%，收报2534.22点。上周五市场成交额为2.27万亿元，连续3个交易日超2.1万亿元。上周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。个股方面，上周超2900只股票上涨，占比超五成，超150只股票涨幅超20%。

杨晓春

上周，A股继续强势上攻，并迎来多个关键突破。

13日，上证指数突破去年“924”行情创下的3674点高点，创下2021年12月以来近四年新高。

14日，上证指数盘中猛攻至3704.77点，创2022年以来新高，但午后指数回落，最终失守3700点。

15日，上证指数卷土重来，午后再次突破3700点，最终收报3696.77点，上涨0.83%。

随着A股创新高，投资者入市热情升温。今年7月，上交所A股新开户196.36万户，较去年同期大幅增长71%；年内累计新开户达1456.14万户，同比增长36.9%。

当前市场呈现金融与科技龙头轮动领涨的格局，在增量资金（尤其是杠杆资金）和旺盛市场情绪的推动下，指数仍有惯性上冲、挑战年内新高的潜力。然

而，我们仍需保持清醒的头脑。3700点上方压力依然较大，继续拓展新高空间之路或并不平坦，阶段仍有几个隐忧：

1. 技术压力：3700点上方区域是历史密集成交区，技术压力显著；
2. 量能隐忧：若后续成交量无法持续有效放大甚至萎缩，将制约上行空间；
3. 资金博弈：前期积累的获利盘（尤其杠杆资金）存在阶段性兑现压力；
4. 业绩验证期：市场即将进入中期业绩密集披露窗口，基本面成色将接受检验。

总之，A股挑战新高的动能犹存。然而，面对3700点上方的重重压力、潜在的量能隐忧及业绩验证窗口，

投资者需保持一份清醒。当前更应“轻指数、重个股”，深挖业绩与景气支撑的结构性机会，在拥抱趋势的同时，对量价背离信号保持高度敏感，灵活应对可能出现的波动。

具体操作上，一方面，要重点关注各板块的龙头企业，这些企业往往具有强大的市场竞争力和稳定的业绩表现，在市场波动中更具抗风险能力；另一方面，要关注那些具有高景气度以及业绩支撑的个股，这类个股通常处于行业的上升期，具有较大的发展潜力。此外，投资者还需紧跟市场节奏，做好短中线的合理配置。在短线操作中，要密切关注市场热点的轮动，及时把握机会；在中线投资中，则要注重公司的基本面和长期发展趋势，选择具有价值投资潜力的个股。

市场观察

非银存款新增2.14万亿元流向A股？ 券商建议理性看待



近日，央行公布的7月金融数据显示，7月存款数据中，非银存款新增2.14万亿元，为2015年有数据记录以来同期最高水平，同比多增达1.39万亿元。据记者了解，由于投资者的银证转账等行为会引发非银存款的增长，历史上的几次股市上涨时期非银存款也大幅增加，因此，这一数据引发了市场广泛关注。

有券商分析推测，非银新增存款有可能更多流向了股票市场，此外股票交易量大增。也有券商提醒称，如果短期有大量存款迁徙资本市场，通常是市场情绪的结果，而非原因，要理性对待。

西部证券称，沪指创2021年以来新高，部分投资者认为居民资金正在加速入市。但他们观察到，高净值投资者确实在跑步入场，不过居民资金既未明显通过公募间接入市，也未大量通过炒股直接入市，而是流入银行理财。西部证券判断，资金旺+资产荒加剧，居民资金将加速流入理财产品，间接通过固收+基金等渠道进入权益市场，成为后续行情的主要增量资金。

券商中国

低价股数量锐减“百元天团”年内增6成

近期，随着各大指数持续走高，市场个股平均股价也不断攀升。截至8月15日数据，其目前均价已达24.69元，创2023年4月以来新高，同时，较今年4月7日低点（18.66元）增长近32.3%。截至8月15日数据，目前股价不足5元的个股达572只，较去年年末时的770只减少近200只，降幅近14%。其中，2元以下的低价股目前仅有39只，除去ST股票累计共有26只。

相较于低价股不断减少，近期百元股的规模则持续提升。截至8月15日数据，不计算今年新股，目前累计共有115股最新收盘价在100元以上，较去年年末时的61股增长近64%。具体标的来看，贵州茅台仍为A股股价第一股，寒武纪、吉比特、同花顺、茂莱光学等股股价紧随其后。

中财

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】8月LPR报价将公布

8月20日，1年期和5年期以上贷款市场报价利率(LPR)将公布最新值。7月21日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%，两个期限品种均与6月持平。

【市场焦点】美联储将公布货币政策会议纪要

8月21日，美联储将公布货币政策会议纪要。2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克将就经济前景发表讲话。近期，美联储由鹰向鸽转变的信号逐渐增强。市场普遍预测，美联储最早9月就有可能重新开启降息进程。

【资金面】7118亿元逆回购将到期

本周，中国人民银行公开市场将有7118亿元

逆回购到期，其中，周一至周五分别到期1120亿元、1146亿元、1185亿元、1287亿元、2380亿元。此外，周二和周三分别有1200亿元和1000亿元国库现金定存到期。

【解禁信息】本周近1000亿元市值限售股解禁

本周(8月18日~8月22日)A股有35只个股面临解禁，以8月15日收盘价计算，对应市值合计近1000亿元。其中，联影医疗限售股解禁市值达295.4亿元，格科微限售股解禁市值达163.9亿元。

【新股机会】巴兰仕北交所发行

数据显示，本周1只新股发行，股票简称为巴兰仕，属北交所，发行日期为8月19日，合计发行约1900万股，预计合计募资近3亿元。

海雪峰

热股追踪

中国神华重组预案出炉！周一复牌



8月15日晚，中国神华披露重磅重组预案。公司拟通过发行A股股份及支付现金的方式，购

买控股股东国家能源投资集团持有的10家公司的100%股权，以及神延煤炭41%股权、晋神能源49%股权，并以支付现金的方式购买西部能源持有的内蒙建投100%股权。中国神华A股股票将于8月18日复牌。

此次交易是一场大规模的资产整合，共涉及13家标的公司，业务广泛覆盖煤炭、坑口煤电、煤化工等多个核心领域。这一系列动作，将对神华自身乃至整个能源行业产生深远影响。

东方

公告速递

南微医学：中科招商拟减持不超过2%公司股份；

华虹公司：筹划购买华力微控股权解决同业竞争事项，股票停牌；

美迪凯：股东拟减持不超过3%公司股份；

圣农发展：上半年净利润9.1亿元，同比增长791.93%；

铜陵有色：上半年净利润14.41亿元，同比下降33.94%；

洪汇新材：拟1000万元~2000万元回购公司股份；

光库科技：上半年净利润同比增长70.96%；

ST凯利：涌金投资要约收购期限届满，股票停牌；

小商品城：上半年净利润16.91亿元，同比增长16.78%；

三峡新材：上半年净利润亏损2699万元；

思创医惠：收到杭州市公安局调取证据通知书；

科华控股：控股股东筹划股份转让事宜，股票周一停牌；

联泓新科：拟吸收合并全资子公司联泓化学；

新天然气：中能控股拟进行资本重组及供股融资。

第一财经