

创业板指突破3400点 两市成交额再超万亿元

◎记者 徐蔚 ◎编辑 朱绍勇

周一沪深两市全天保持分化走势，沪指围绕 3600 点一线窄幅震荡，创业板指在宁德时代、爱尔眼科等权重股带领下突破 3400 点，盘中涨超 2%。

截至收盘，上证指数收于 3606.37 点，下跌 0.03%；深证成指收于 15150.17 点，上涨 0.98%；创业板指收于 3412.86 点，上涨 1.95%。沪深两市成交额突破 1 万亿元，为连续第 7 个交易日超万亿元。

盘面上，热门板块间轮动较快。昨日板块轮动的风口吹向了农业板块，万得农业指数大涨 4.77%，饲料、猪产业等概念板块飙升。具体个股表现来看，新五丰、傲农生物、天邦股份等涨停，行业龙头牧原股份涨超 8%。

新能源、医药等板块则继续走强。医疗、疫苗概念板块表现强势，睿智医药、英科医疗等涨超 10%。动力电池龙头宁德时代股价盘中触及 502.98 元，创历史新高。随后略有回落，收盘价为 493.90 元，涨幅 3.71%。鼎盛新材、国轩高科等锂电池概念股涨停。

今年以来，新能源汽车景气度持续上行，A 股新能源车板块持续暴发，相关主题指数表现十分抢眼。新能源车 ETF 昨日涨幅达 2.74%，近一年来涨幅翻倍。

上证指数中，银行、保险等金融股占据较大权重。昨日大金融板块表现较弱，上证指数勉力微跌 0.03%。个股来看，齐鲁银行跌停，财达证券跌超 9%。

今年上半年，大金融板块的表现整体乏善可陈。粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁认为，券商股具备安全边际，左侧交易者可布局。银行股资产质量和业绩有一定改善，未来银行板块内部分化将常态化。保险板块方面，供需两端承压致近期走势较低迷。

昨日煤炭板块出现较大波动。据新华社消息，国家发展改革委经济运行调节局有关负责人 26 日表示，随着夏季水电、太阳能发电增长，以及煤炭产量和进口量增加，煤炭的供需矛盾将趋于缓解，预计 7 月份煤价将进入下降通道，价格将出现较大幅度下降。

截至昨日收盘，兰花科创、潞安环能、淮北矿业、山煤国际等多只煤炭股跌停。华创证券预测，7 月后的煤价将会下降，对看涨情绪形成压制。

沪深两市连续 7 个交易日超万亿元成交，市场依旧保持较高活跃度，机构对后市的观点趋于乐观。华西证券首席策略分析师李立峰表示，当前市场反弹格局犹在，上市公司半年报预告将密集披露，建议投资者布局半年报行情。

中信证券首席投资顾问李建芸也表示，6 月底至 7 月上旬，市场或将从平静期向业绩预告共振期转换，重点关注高景气主线下业绩超预期个股。中长期角度来看，随着经济不断向潜在增长水平回归，市场或更加注重对经济内生动力及行业成长空间的挖掘。



■资金解码

立足行业景气度 融资数据显趋势性投资特征

◎记者 费天元 ◎编辑 朱绍勇

经过 5 月至 6 月初的一轮凌厉扩张后，沪深两市融资余额近半个月围绕 1.6 万亿元关口高位震荡。昨日交易所公布的数据显示，截至 6 月 25 日收盘，两市融资余额报 16118.40 亿元，较 4 月末的阶段低点增长约 1090 亿元。

受制于较高的资金成本，融资资金主要通过博取短线价差来获取超额收益，资金投向主要瞄准短线热门题材。5 月以来，锂电池、整车、光伏等新能源主线走势强劲，相关领涨品种自然成为融资资金的主攻方向。

数据显示，5 月以来融资净买入额排名前 10 的个股中，新能源相关股票占据较大比重。新能源整车龙头比亚迪月内已获融资净买入 19.90 亿元，排所有股票第 3 位。小康股份、长安汽车、通威股份 5 月以来融资净买入额均超过 17 亿元。

值得关注的是，虽然短线热点仍是融资资金主要追逐的方向，但随着近年来市场风格及投资理念的变化，部分融资资金的持股周期开始拉长，出现趋势性投资的迹象。

受今年集装箱海运行业高景气推动，A 股海运龙头中远海控不到半年股价大涨超过 140%。统计显示，截至上周五，中远海控已连续 15 周获融资资金净买入，加仓周期显著长于 A 股其他股票。

除了对高景气个股持续加仓外，融资资金对具备长期确定性的行业也逐渐保持稳步流入态势。就在上周，申万医药生物行业正式取代非银金融，成为当前融资余额最多的一级行业。截至 6 月 25 日，申万医药生物行业整体融资余额为 1532.62 亿元，非银金融行业融资余额为 1513.85 亿元。

融资资金在部分医药龙头股中出现逆势加仓趋势，这明显不同于此前融资资金热衷追涨杀跌的偏好。

创新药龙头恒瑞医药今年以来股价表现平平，年线跌幅已超过 20%。但融资资金今年以来却持续流入恒瑞医药。截至 6 月 25 日，恒瑞医药融资余额为 71.69 亿元，今年以来获融资净买入 26.68 亿元，净买入额排所有股票第 9 位。

此外，疫苗龙头沃森生物、CXO（医药外包）龙头药明康德今年以来融资净买入额均已超过 20 亿元，可见融资资金对于医药细分龙头公司关注度极高，并呈现趋势性加仓态势。

有市场人士认为，近年来融资资金在部分个股中呈现趋势性流入，与机构信用账户数量快速增多有关。中国结算数据显示，今年 5 月末机构信用账户数量达到 34932 户，过去两年内几乎实现翻倍，显著高于同期个人投资者信用账户的增长速度。

中泰证券分析师包赞表示，融资客户向证券公司借入资金买入股票，一方面增加了股票的需求，另一方面向市场传递了积极信号。

携手商业银行开展分期业务 银联分期助消费增活力



在结束不久的各大电商 618 盛典中，银联分期受到众多消费者青睐。在苏宁易购、京东、小米商城购买新款手机、大型家电，选择建行、农行、中行、招行、光大、浦发等 20 余家银行发行的银联信用卡进行分期付款，消费者不仅可享受最高 24 期免息，更有最高立减 300 元优惠。

随着中国经济的高速增长以及中国消费者消费能力的不断加强，国内金融市场和金融市场消费贷款规模也在持续攀升。银联分期不仅助力线上经济蓬勃发展，更凭借银联广大的受理网络，在如苹果直营店、华为直营店、一兆韦德健身房、红星·美凯龙家具城等线下商户服务广大有分期支付需求的消费者。联合商业银行提供更实惠、经济的分期利率，进一步让利商户

及消费者。

整合多方需求 解决市场痛点

伴随着 80 后、90 后成为消费群体主力，信用消费不仅缓解客群资金压力，合理使用亦可提前满足其对生活品质及休闲娱乐的追求，因此被越来越多年轻客群接受。然而，市场仅有较少商户受理信用卡分期，无法有效满足这一消费趋势变化。市面现有的互联网消费金融产品分期费率高，无论是对消费者还是对商户来说，都会造成较大的资金负担。

市场的变迁对信用消费提出新要求：技术成熟稳定、受理覆盖面广。面对这一需求，中国银联携手商业银行不断深化分期服务，提供更经济实惠的分期产品，满足市场需求。目前中国

银联分期通道已全面支持全国 17 家大行及 30 余家区域性银行。中国银联受理网络覆盖境内超过 1700 万家商户，为通讯、电商、车险、家装、美容、健身等各领域商户提供支付服务，依托现有的受理网络，银联可快速撮合潜在商户及潜在有分期支付需求的客户。

根据不同的消费场景，银联提供不同的线上线下分期产品。在线上场景，除在支付页面直接绑卡进行在线分期外，6 月中旬，云闪付支付控件分期功能在 40 多个头部商户 App 上线试点，在涵盖电商、旅游、通讯、零售等各类消费场景，持卡人在试点商户 App “收银台”选择“云闪付”支付时，支付控件将在商户 App 内安全调用云闪付 App，持卡人只需自主选择支持的银行信用卡与相应分期期数，点击付款即

可享受便捷的银联分期支付服务。截至目前，云闪付支付控件分期功能支持农业银行、中信银行、光大银行、民生银行、平安银行、兴业银行、浦发银行、上海银行、北京银行等 9 家商业银行。在线下场景，银联更是提供智能 POS 刷卡分期、分期信息码、银标码分期等不同产品，满足不同场景，从卡类产品到各 App 扫码分期支付的需求。

助消费 增活力

近年来，国务院及多部委出台《关于加快发展流通促进商业消费的意见》等多项政策，均提出要加大金融支持力度，加大对新消费等的金融支持，鼓励金融机构创新消费信贷产品和服务，推动专业化消费金融组织发展；银保监会也提出“积极发展消费金融，增强消费对经济的拉动作用”，要通过“支持发展消费信贷，满足人民群众日益增长的美好生活需要”。

根据中国人民银行发布的《2021 年第一季度支付体系运行报告》，当前信用卡和借贷合一卡在用发卡数量共计 7.84 亿张，人均持有信用卡和借贷合一卡 0.56 张。利用好这一支付工具，提供商家、持卡人均喜爱的信贷产品，是银行业助力消费信贷、创新服务的重要举措。

当前，除提供费率更为经济、实惠的各类分期产品，银联还联合商业银行对如国美、联通、一兆韦德等商户提供多期免息优惠，有效降低消费者购买成本，提升消费意愿，也使商户群体在保持稳定价格体系的前提下，不断提升销售规模，增加获客。

此外，银联还联合商业银行开展叠加积分、满减等各类优惠活动，进一步促消费、增活力。如在刚刚过去的 618 购物盛典中，消费者在小

米商城使用农行、交行、华夏、浦发、广发、中信等多家银行发行的银联卡进行分期支付，不仅可享受最高 24 期免息优惠，还可额外享受如满 1000 元减 50 元，满 2000 元减 100 元，满 5000 元减 200 元等优惠。后续，配合各类电商节、暑期消费热潮、各大手机厂商新产品发布，银联将联合各方推出更多分期消费优惠，为商户、发卡行、消费者等市场各方主体提供更安全可靠、经济优惠、便捷舒心的支付选择。

顺应消费新趋势，中国银联与商业银行等产业各方将继续精心携手，积极以支付创新为驱动助力消费新模式、新业态增长，支持新型消费在多领域快速发展。后续，银联也将进一步携手商业银行等产业各方不断创新服务模式，通过银联卡、云闪付 App 以及合作伙伴 App 等为合作伙伴赋能，为广大持卡人提供更加便捷、更加优质的支付服务。

(CIS)



■新华社民族品牌工程指数追踪

民族品牌指数涨0.50%

◎许盈 ◎编辑 朱绍勇

6 月 28 日，中证新华社民族品牌工程指数（简称“民族品牌指数”）收报 2401.65 点，涨 0.50%。49 只成分股中，29 只上涨，20 只下跌。

具体来看，医药生物股涨幅居前，广誉远涨停，白云山涨 8.44%，海尔生物涨 5.6%，东阿阿胶、寿仙谷涨逾 4%。此外，中国化学昨日涨停，齐翔腾达涨逾 6%。

消息面上，南钢股份公告称，公司子公司海南金满成拟与海南东鑫、NEW ERA、旭阳投资、沙钢煤焦签署合资协议，共同在青山工业园内设立金祥新能源，实施年产 390 万吨焦炭项目，预计项目总投资 5.45 亿美元。

资金面上，昨日北向资金净买入贵州茅台 4.40 亿元。

56只个股昨创历史新高 三大板块牛股频出

◎李雨琪 ◎编辑 朱绍勇

6 月 28 日，动力电池龙头宁德时代股价再创历史新高，总市值超过 1.15 万亿元。与此同时，CXO 龙头药明康德、射频芯片龙头卓胜微等个股同步创出历史新高。

据 Choice 统计，除去过去一年上市的次新股，昨日有 56 只个股股价创出历史新高。从它们今年以来的涨幅来看，与光伏龙头隆基股份合作的森特股份涨幅第一，高达 410%；加码康复医疗的三星医疗涨幅次之，为 231%。富满电子、石大胜华、佰仁医疗等 14 家公司涨幅超过 1 倍。

上述创新高个股主要分布在新能源、医药生物、半导体三大板块。其中，新能源板块创历史新高公司数量最多，具体分布在电源设备、化学制品等行业，如主营光伏逆变器的锦浪科技、主营锂电池隔膜恩捷股份。

随着宁德时代创出历史新高，与其有业务关系的恩捷股份、天华超净等一批公司也创出历史新高。平安证券认为，新能源汽车在全球市场的渗透正迎来新一轮提速，行业景气不断上行。

医药生物板块创历史新高公司数量紧随其后，细分行业则为医疗器械、医疗服务和中药，如主营疫苗的万泰生物和主营中药生产的片仔癀等。

除了医药生物板块个股接连创出股价新高外，半导体板块走势近期也比较火爆。数据显示，昨日半导体行业创历史新高的公司达 11 家。

万联证券分析师江维表示，全球半导体制造商持续扩产，以满足芯片需求。2021 年 5 月我国进口半导体制造设备 6530 台，进口金额 28.7 亿美元。1 至 5 月进口半导体制造设备数量、金额分别同比上升 43.6%、45.9%。受半导体景气度上行及资本开支增长推动，预计下半年国内半导体设备市场将维持高景气度。

首创证券电子行业首席分析师何立中表示，全球“缺芯”让世界各经济体意识到半导体产能的重要性，将推动半导体开启超级周期。这一周期至少持续两到三年。