

■ 聚焦股债同步走强

A股连续放量抬升 科技资源双主线共振走强

◎刘禹希 记者 徐蔚

8月5日,A股市场放量反攻,主要股指集体收涨。截至收盘,上证指数报3878.43点,涨1.47%;深证成指报14144.2点,涨1.86%;创业板指报3535.14点,涨1.32%;科创50指数涨4.78%。沪深两市合计成交26596亿元,较上一交易日放量4460亿元。全市场3700多只个股上涨,逾百股涨停。

盘面上,资金围绕科技成长与资源涨价两条主线集中进攻:半导体产业链全面爆发,胜宏科技涨逾17%,中微公司、拓荆科技涨逾10%;贵金属、小金属概念爆发,四川黄金涨停,云南锗业、中钨高新涨停。

资金集中加仓科技与资源

昨日,A股市场在午后资金持续进场的推动下上攻,从资金流向来看,机构资金集中加仓科技与资源两条主线。申万二级行业数据显示:半导体板块获主力资金净流入130.28亿元;工业金属、元件分别获资金净流入65.09亿元和57.75亿元;白酒板块资金净流出13.7亿元;银行、电力等板块也出现明显的大额资金流出。

总体来看,昨日放量的本质是存量资金的大规模调仓迁徙:资金从红利防御品种撤出,转向更具产业趋势共识的成长板块,并在此过程中叠加了场外增量资金的顺势入场。

个股层面的资金博弈更为激烈,最具代表性的是光模块龙头中际旭创。受市场传闻扰动,该股盘初一度下挫14%,随后多空双方展开激烈争夺,收盘跌幅收窄至7.27%,全天成交额超过675亿元,刷新该股2026年7月30日创下的597.7亿元历史纪录。

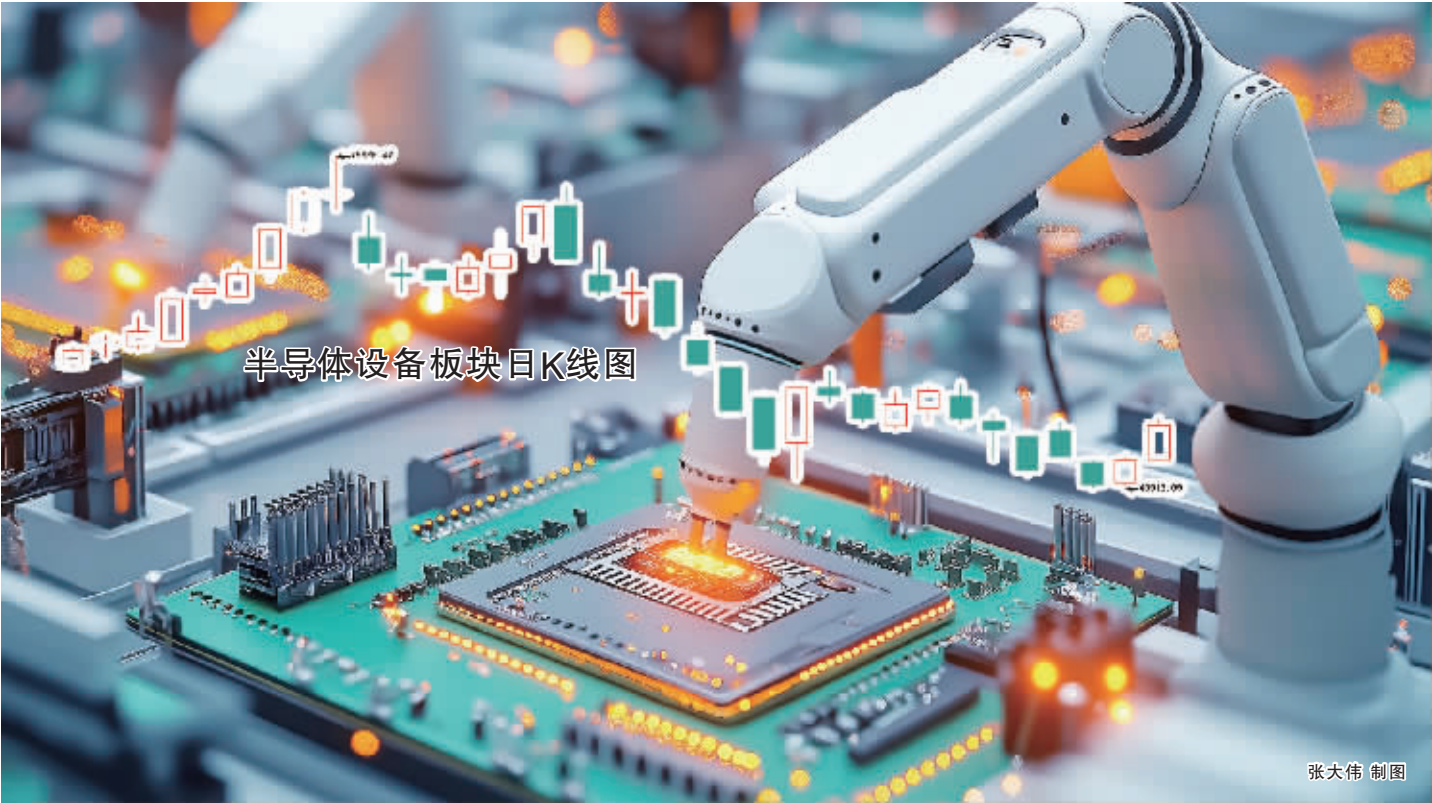
市场人士分析认为,这一巨量成交的背后,是机构调仓盘、止损盘、获利盘与抄底资金的极端交锋,属于典型的情绪博弈交易。从前期资金面来看,8月3日中际旭创以37.36亿元获融资买入额首位,8月4日又以10.55亿元居融资净买入额首位,当日同时获资金净流入50.46亿元。

半导体设备材料迎产业景气共振

受全球半导体市场情绪回暖提振,A股半导体产业链昨日集体爆发,资金涌入上游材料与设备环节,电子布概念股中科技、宏和科技涨停,国际复材、中国巨石涨幅居前,电子化学品方向中巨芯-U、江化微涨停。

国际半导体产业协会(SEMI)预测,全球半导体设备行业将维持三年连续增长,2026年设备销售额预计达1659亿美元,同比增长23.2%,2028年有望升至2295亿美元。与此同时,全球半导体设备零部件正经历全链条涨价潮,产业链定价权向设备与零部件环节结构性上移。

电子布产业链头部上市公司近期密集发布的业绩预告验证了“量价齐升”的产业趋势。中国巨石预计上半年归母净利润同比增长65%至85%,国际复材预计增幅高达151%至194%,业绩高增



主要受益于下游产业需求增长推动玻璃纤维价格上涨。

此外,科技升级主线正为半导体材料打开增量需求空间,电子气体、湿电子化学品等细分领域迎来结构性增长机遇。国信证券表示,含氟特气在先进蚀刻和沉积工艺中的应用持续拓展,六氟丁二烯、六氟化钨等品种需求旺盛。

小金属板块有望迎来估值修复

昨日,金属板块整体走强。贵金属概念高开高走,四川黄金涨停,晓程科技、兴业银锡涨幅居前;小金属概念同步爆发,云南锗业、中钨高新、翔鹭钨业等多股封板。

贵金属方面,美联储加息预期阶段性降温,叠加地缘局势缓和带来的风险偏好修复,共同推升金价。8月5日上午,伦敦现货黄金突破4100美元/盎司。国信证券研报认为,本轮金价调整已至底部区间,国际金价在4000美元/盎司附近支撑强劲,后市有望企稳反弹。

有色金属方面,据新华社报道,受人工智能算力基建需求拉动,铜、铝、锡、钼、钢等品种价格大幅上行,其中锡价半年内上涨40%,钼价飙升158%,铜价上涨60%。

在此背景下,小金属企业盈利普遍改善。例如,云南锗业2026年半年度业绩预告显示,公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润5500万元至8000万元,同比增长148.31%至261.18%,主因是下游高速光模块需求增加带动化合物半导体材料销量增长,同时期初待履约合同约定交付也推高了材料级锗产品销量。

兴业证券研报表示,前期受益于涨价链的小金属及金属新材料标的,在7月跟随科技股回调幅度较大。当前,部分有业绩支撑的标的已显现超跌后的中长期配置机会,看好钨、锡、钼等品种。

32只ETF密集成立 机构投资者加速入场

◎记者 赵明超

在三季度以来的震荡行情中,机构加快了ETF新品入市步伐。Choice数据显示,7月1日至8月5日,已成立了32只ETF,发行规模合计达76.12亿元。

从这些新成立ETF的“买主”看,机构投资者身影频频出现。以华安中证工程机械主题ETF为例,截至7月31日,前十名基金份额持有人均为机构投资者,包括洛洛恒享CTA2号私募证券投资基金、中信证券、国信证券、铸锋银泽2号私募证券投资基金。

部分头部基金公司旗下子公司大手笔认购新发ETF。根据博时中证细分化工产业主题ETF发布的上市交易公告书,截至7月31日,机构投资者持有的基金份额占基金总份额的61.69%。其中,博时基金子公司博时资本管理有限公司持有该ETF 2000.24万份,华润信托·京华腾达2号集合资金信托计划、招商局仁和人寿保险股份有限公司-传统产品3号等持有份额均超过1000万份。

按照相关规定,ETF上市前需满足上市最低股票仓位要求,使基金投资组合比例符合基金合同等文件的约定。在近期的震荡行情中,部分ETF虽距离上市仍有多个交易日,但其股票仓位已有明显变化。例如,7月29日,博时中证细分化工产业主题ETF成立,该ETF上市交易日期定为8月7日。但截至7月31日,博时中证细分化工产业主题ETF的权益投资占基金总资产的比例已达到29.97%。

与此同时,ETF产品阵营有望持续扩容。据Choice资讯统计,截至8月5日,有

21只ETF正在发行,另有4只ETF发布了基金份额发售公告,即将启动发行。

8月4日晚间,中国证监会网站显示,中欧基金上报中欧中证机器人ETF,这是中欧基金旗下首只ETF产品。至此,非货规模排名前20的基金公司均已布局ETF。

除了新发ETF密集成立以外,存量ETF持续吸引资金涌入。据Choice测算,7月1日至8月4日,股票型ETF资金净流入4771.54亿元。

中信建投证券研报表示,在近期的市场下跌过程中,ETF获得较大规模净申购,宽基及半导体、通信主题产品成为重要承接力量。同时,ETF成为居民参与科技主题行情的重要渠道。

“从市场情绪周期和量能周期看,当前可以基本判断为底部,后续要观察市场修复的进程。从资金方面看,7月ETF资金净流入超过4700亿元,同时两融规模下降4000亿元,这意味着短期资金面剧烈变动带来的影响将暂缓。”博时基金认为,7月以来风格剧烈调整的阶段或已逐步结束。从过去几轮的风格转换节奏来看,市场接下来可能步入风格均衡期。

在金信基金看来,近期市场反弹更多是前期快速调整后的集中修复。在近期市场调整后,资金重回产业趋势清晰、景气有支撑的方向,成交额同步放大,表明反弹并非完全由缩量技术性反抽推动,而是资金参与意愿恢复。投资者可以采用哑铃配置思路,兼顾调整后的科技成长与阶段性回调的防御板块,接下来重点关注海外就业和通胀数据、美联储政策预期、A股上市公司半年度业绩披露等因素,以及AI算力等产业方向的最新进展。

在,但要真正打开新的下行空间,还需要更明确的政策和资金信号。

有国债期货投资经理对记者表示,7月下旬以来,债市走出结构性分化行情,长端利率持续下行,短端维持横盘震荡。经济数据方面,7月PMI回落,市场对经济修复节奏和政策支持力度关注升温,也为长端利率下行提供了交易线索。

不过,上述投资经理也表示,当前经济运行仍有支撑,债市若要进一步单边走强,仍需要更明确的政策和资金信号配合。后续政府债发行将迎来高峰,可能阶段性加大市场承接压力。尽管央行可通过买断式逆回购、MLF、国债买卖等工具维稳资金面,资金大幅收紧概率较低,但市场仍需观察供给落地节奏和央行对冲力度。

吕品认为,下半年超长债仍是胜率 and 赔率相对较高的方向。虽然近期利率连续突破,但30年期与10年期的利差仍在48个基点左右,接近今年2月水平,而当前基本面和通胀预期明显弱于当时,因此期限利差仍有压缩空间。“2.2%的30年期国债收益率是下半年债市的新起点。”吕品说。

浙商证券固收团队研报认为,8月超长债仍可做多,核心观察变量是基金与券商在30年期国债上的净买入能否延续。若这一变量不变,超长债仍是曲线中最有弹性的方向,反之,超长端波动也可能放大。

首批新模式浮动管理费基金 规模重回220亿元

◎记者 朱妍

历经3年,公募基金费率改革已完成直接降费让利阶段,迈入与持有人利益绑定的机制重构“深水区”。今年以来,新模式浮动管理费基金新发实现常态化,首批产品在二季度末的规模更是达到226.7亿元,较去年末翻倍。

Choice数据显示,首批新模式浮动管理费基金成立以来的平均回报超过30%,近半数产品的业绩超过20%。其中,华商致远回报混合成立以来的回报最高,超过170%,嘉实成长共赢混合成立以来也实现了净值翻倍。此外,易方达成长进取混合等成立以来的涨幅也较靠前。

业绩仍是新模式浮动管理费基金发展的核心动力。华商基金人士对上海证券报记者表示,降费是让利投资者的重要举措,公司要做的就是继续做好产品收益,提升投资者体验,增加投资者对产品的持有时间,通过业绩带动规模。

首批新模式浮动管理费基金成立以来,产品扩容已进入“常态化”阶段。今年以来,截至8月5日,新成立的新模式浮动管理费基金数量逼近170只(不同份额分开计算),富国基金、汇添富基金、中欧基金、永赢基金等发力显著。

公募基金正以“真金白银”支持相关产品发行。以近期发行的工银瑞信消费悦享混合为例,其基金管理人自购了9501万元,占基金募集金额的比重达49.4%。

当前,公募费率改革已迈入与持有人利益绑定的机制重构“深水区”。

“前期费率改革以降低固定费率为主,现在不局限于直接降费,而是通过调整收费规则,倒逼管理人重视投研能力,并重新审视与投资者的利益关系。”格上基金研究员毕梦娟对记者说。

上述华商基金人士表示,新模式浮动管理费基金可吸引更多投资者的关注和资金流入,形成良性循环。其最大的亮点是强化了管理人和投资者的利益共担,有望推动管理人更加注重锻造自身投研能力,重视基金长期超额收益,并以提升投资者获得感为核心。这一产品形态将日趋成熟和多元化,未来有望看到更多不同风险收益特征、投资风格的新模式浮动管理费基金产品。

(上接1版)

工业和信息化部7月下旬也召开会议要求,引导各地因地制宜构建各具特色和优势的现代化产业体系,进一步做强做优做大制造业。同时,推动科技创新和产业创新深度融合,并加强数字经济、人工智能、低空经济等新兴领域立法研究储备,加快重点产业链标准体系建设等。

“发展壮大新兴产业要在组织实施工和场景建设方面重点发力,组织实施上要‘敢为’。关键在于聚焦国家战略需求、遵循产业成长规律,推进一体化方略。”国家信息中心信息和产业发展部未来产业处处长胡拥军在接受上海证券报记者采访时说。

胡拥军表示,要一体化实施重大工程项目、重大任务和政策举措,一体化推进规划引导、产能调控、价格治理、行业自律等措施,一体化推进技术研发、成果转化、标准研制、产业培育,着力构建有利于新兴产业孵化成长的市场环境和政策体系。

夯实新兴支柱产业根基

前瞻布局多元技术路线,成为夯实新兴支柱产业根基的重要抓手之一。

“我们将遵循科技革命和产业变革规律,围绕战略价值大、技术含量高、成长速度快、跨界融合深的领域,按需组织产业创新工程,有针对性支持关键核心技术攻关。”蒋毅说。

国务院国资委明确将制定人工智能赋能科学方案,推动解决一批基础科学问题。数据显示,今年上半年中央企业研发经费投入同比增长3.8%,”AI+”专项行动已累计布局超1200个应用场景,成立“AI+”具身智能、轨道交通装备产业共同体,牵头建设8个国家行业应用中试基地。

工业和信息化部等7部门则于8月启动2026年工业和信息化领域创新任务揭榜挂帅工作,通过制度创新激活技术创新活力,围绕未来产业、装备制造、信息技术、通信、人工智能、消费品6个方向系统布局24个专题。其中,未来产业方向设置了人形机器人与具身智能技术、原子级制造技术、生物制造高性能分离纯化装备、类脑智能、激光制造前沿技术等5个专题——这些正是新兴支柱产业的技术源头。

“可以看到,各个部门的政策路线图明晰,有具体实施路径。而且,各方政策供给为市场中的经营主体提供了较好的市场预期,有助于推动新兴产业到新兴支柱产业的进化。”国家发展改革委产业经济与技术经济研究所研究员张于喆说。

张于喆表示,未来“AI+”会是短期重点发力方向,其中算力网等新型基础设施建设将进一步降低经营主体的交易成本和组织成本,有利于产业融合发展。

扩大内需为新兴产业发展打开空间

当前,我国新兴支柱产业发展势头迅猛,不少行业已经具备较为成熟的技术基础和市场条件。与此同时,扩大内需为新兴产业发展打开市场空间。

“我们充分发挥强大国内市场和产业链完整齐全的优势,推动集成电路设计、装备、制造、封测等一批重大项目陆续开工建设,部分项目体量达到千亿级。”蒋毅说。国家发展改革委国民经济综合司副司长周宏伟7月31日在新闻发布会上透露,正在会同有关部门抓紧研究制定扩大内需战略实施方案(2026—2030年)。此外,记者还了解到,国家发展改革委将组织实施新技术新产品新场景大规模应用示范行动,支持建设一批综合性重大场景、行业领域集成式场景、高价值小切口场景,加快推动更多科技成果转化成为实实在在的生产力。

我国新兴支柱产业发展前景乐观。据测算,集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人六大新兴支柱产业,相关产值在2025年已接近6万亿元,到2030年有望扩大到10万亿元以上。

“2026年处于科技创新井喷期,我们坚定看好机器人作为中国制造业升级与人口结构转型的核心增量载体。中国凭借制造响应速度、超大规模应用场景与工程师红利,有望在全球竞争中占据主导地位。”无限基金管理合伙人马麟说。