

A股市场情绪提升 更多增量资金可期

新华社北京8月19日电《中国证券报》19日刊发文章《A股市场情绪提升 更多增量资金可期》。文章称,近期,公募基金、私募基金、保险资金、外资等多路增量资金积极入场,资金从银行存款向权益市场迁移的迹象明显,上市公司回购资金增多。市场人士预期,随着政策面、基本面持续向好,投资情绪回暖以及风险收益比改善,股票配置的性价比持续提升,更多资金有望流向A股市场。

资金积极入场

居民“存款搬家”,公募基金、私募基金、保险资金、外资等专业机构投资者加仓,上市公司积极回购等,均是近期A股市场增量资金的重要来源。

一方面,居民存款向理财、基金、股票等资产转移趋势明显。数据显示,7月新增非银机构存款达2.14万亿元,同比多增1.39万亿元。考虑到7月国债收益率上升、利率债价格下降,固定收益资产的相对吸引力偏弱,非银金融机构的新增存款有可能更多流向了股票市场。

“非银存款激增反映了居民‘存款搬家’入市的趋势。”招商证券首席策略分析师张夏认为,今年以来存款利率持续下跌,叠加股市赚钱效应持续改善,居民存款正逐渐流向资本市场,居民投资行为正呈现逐渐活跃趋势。

另一方面,银行理财、公募基金积极入场。理财产品配置公募基金的比例大幅提高。银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2025年上)》显示,截至6月末,理财产品配置公募基金余额为1.38万亿元,占总投资资产的4.2%;与一季度末相比,增加0.45万亿元。从私募基金看,今年以来私募基金备案规模保持上行趋势,成为当前重要的增量资金渠道。

此外,外资投资境内股票总体向好。上半年外资净增持境内股票和基金101亿美元,扭转了过去两年总体净减持态势。尤其是五六月份,净增持规模增加至188亿美元,显示全球资本配置境内股市的意愿增强。

保险资金也是增量资金重要来源。近日,金融监管总局公布2025年二季度保险业资金运用数据,截至二季度末,人身险公司投资于股票的资金运用余额为2.87万亿元,占比达8.81%,较2024年同期增长1.8个百分点;财产险公司投资于股票的资金运用余额为1955亿元,占比8.33%,较2024年同期增长1.84个百分点。

来自上市公司的回购金额不断增加。Wind数据显示,截至8月18日,今年以来1240家上市公司实施回购,合计金额达963亿元;463家上市公司获银行股票回购增持贷款支持,贷款金额上限合计超900亿元。

“政策支持力度加大,上市公司回购、增持趋势可能会延续,并有望继续成为A股市场重要增量资金来源。”中国银行研究院研究员刘晨说。

多重因素推动

增量资金积极加仓A股受多重因素推动。

从政策面看,一系列促进中长期资金入市的政策举措,增强了资本市场内在稳定性。

1月印发的《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》,重点引导商业保险资金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、企业(职业)年金基金、公募基金等中长期资金进一步加大入市力度。5月发布的《推动公募基金高质量发展行动方案》,增强了基金投资行为稳定性。

广发证券非银首席分析师陈福认为,依托“1+N”监管体系、类平准基金运行机制和推动中长期资金入市举措,资本市场内在稳定性不断提升,投资者回报不断彰显,带动增量资金接力入市。

从基本面看,随着稳增长政策效果显现,经济稳中向好态势有望进一步巩固。多家国际投行上调中国资产评级至“超配”。高盛最新报告显示,全球投资者对中国政策效力信心增强,维持对中国股票的超配评级。

情绪面上,从新增投资者数据可窥一斑。7月A股新开户数合计196.36万户,同比大增逾70%,环比增长逾19%;今年以来,A股单月新开户数均维持在150万户以上。

“开户数大增反映投资者信心增强。”南开大学金融学教授田利辉说,伴随市场上涨,赚钱效应会吸引场外资金及新投资者入市。

持续入市可期

展望后市,市场人士认为,居民资金入市仍有较大潜力,公募基金规模有望持续攀升、海外资金增配A股意愿有望继续增强。

中金公司研究部首席国内策略分析师李求索表示,当前居民资金入市仍有较大潜力。西部证券首席策略分析师曹柳龙认为,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。

“赚钱效应带来的资金共振趋势才刚刚开始。”中泰证券研究所表示,当前资金面的逻辑仅仅演进到机构驱动、配置驱动(险资先行),银行理财和公募会接力险资,成为重要边际力量。预计今年全年主要机构带来3万亿元增量资金入市。

海外配置型资金增配中国资产趋势可期。路博迈基金最新发布的中国市场展望报告认为,中国资产仍处全球低配,叠加流动性宽松,A股对外资与长期资金的吸引力不断上升。

全国“敬老月”活动 将于10月开展

据新华社北京8月19日电(记者朱高祥)记者19日从民政部获悉,全国老龄工作委员会近日印发通知,将于10月10日至31日开展2025年全国“敬老月”活动。此次活动主题为“弘扬孝亲敬老美德 共建老年友好社会”。

据了解,此次活动将聚焦老年人急难愁盼问题,动员社会各方力量,广泛开展形式多样、内容丰富的敬老爱老助老活动。内容主要包含人口老龄化国情教育活动、走访慰问和关爱帮扶老年人活动、老年用品和服务项目宣传推广活动、老年人健康促进活动、老年人精神文化生活提升活动、老年人权益保障法治护航活动等。

通知指出,要依托“探访关爱”等基本养老服务项目,重点为独居、空巢、留守、失能、重残等特殊困难老年人送温暖、解难事、办实事;积极发挥基层老年协会作用,组织开展互助养老服务;围绕纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年,开展“情暖老兵”公益活动;开展广电惠民服务提升行动之“金秋行动”,为老年人提供有线电视免费或低收费服务。

一箭七星!

力箭一号运载火箭 发射看点解析

新华社8月19日电 8月19日下午,力箭一号遥十运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空,将搭载的中科卫星05星,多功能试验二号卫星01星、02星、03星(天拓六号卫星),天雁26星,ThumbSat-1卫星、ThumbSat-2卫星等7颗卫星顺利送入预定轨道,飞行试验任务获得圆满成功。

力箭一号总指挥胡小伟介绍,目前,力箭一号已累计将70颗卫星精准送入预定轨道,入轨载荷总质量超7吨。该火箭将进一步满足全球卫星多样化高密度发射需求,后续将具备单次超50颗星的应用发射能力。

本次发射的力箭一号遥十运载火箭在位于东风商业航天创新试验区的中科宇航力箭火箭总装测试厂房完成总装测试、星箭对接等环节,首次实现火箭总装、测试、发射一体化,缩短了火箭整体的总装与测发周期。

“力箭一号通过高密度发射和多星拼车发射提升了规模效应,使得单次发射成本持续下降。”力箭一号副总指挥孟祥福说,通过多星堆叠适配器技术创新和滚动备份生产、远程测试发射等管理优化方法,力箭一号将每公斤载荷发射成本降至1万美元以下。同时,运载能力也得到提升,500公里太阳同步轨道运载能力达1.5吨,单次可支持超50颗卫星发射,降低了单位卫星的发射成本。

本次发射的火箭采用了全新构型卫星支架。力箭一号副总设计师孙良杰说:“卫星支架结构主要是依据卫星布局、分离时序进行的设计,这次采用了类似双托盘结构形式,大托盘上布局4颗卫星,托盘中央安装一个小柱段,头顶一颗大尺寸卫星。为了减轻结构质量,大托盘采用了碳纤维-铝蜂窝面板的形式,其余结构采用全碳纤维的蒙皮-桁条-端框半硬壳结构。”

中科卫星05星主要载荷为X波段合成孔径雷达,成像分辨率优于1米,最大观测幅宽超300千米。该卫星支持聚束、条带、扫描等多种工作模式,具备高分辨率、大宽幅、全极化微波成像能力,集成了智能在轨处理模块,可实现高质量在轨成像和信息提取。卫星在极地、海洋等广域宽幅观测场景下的业务能力较为突出,可提供全极化SAR载荷数据服务。

天雁26星是一颗轻量化“可见光+红外对地遥感”商业卫星。

ThumbSat卫星是由ThumbSat-1卫星和ThumbSat-2卫星两颗卫星构成,本次发射主要任务为验证平台的低轨通信能力及载荷影像的传输性能,为后续面向科教等领域的国际合作提供一套低门槛的方案。

力箭一号总设计师史晓宁介绍,中科宇航配套通用接口星箭分离部署器,具备规模复制和模块化升级的能力。在海南卫星数据与应用研究中心牵头组织下,ThumbSat卫星成功实施发射后将按计划陆续开展在轨任务。

(记者 宋晨)



义诊迎接医师节

■8月19日,一位儿科医生在北京协和医院东单院区参加义诊活动。当日是第八个中国医师节,北京协和医院在东单、西单院区举办义诊活动,50余位来自临床科室及专科护理的医护代表为广大患者进行了现场健康咨询。同时,医院的志愿者还为参与当日义诊的医护人员精心绘制了专属肖像漫画。

新华社记者 张玉薇 摄