

华龙投顾掘金

投顾周报

题目：活跃资本市场 提振投资者信心

一、上周市场概况

上周行业板块涨幅居前的有非银金融、房地产、钢铁、建筑材料、银行等；行业板块跌幅居前的有传媒、电子、通信、公用事业、农林牧渔等。上周行业板块主力资金净流入居前的有非银金融、房地产、食品饮料、银行、汽车等；行业板块主力资金净流出居前的有电子、传媒、公用事业、通信、农林牧渔等。

沪指于上周一完成二次探底之后，中央高层会议释放出重磅信号，提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，大幅超出市场预期；市场也迅速反馈，一改前期的低迷态势，股指放量大涨，一举站上了 60 日和 120 日均线，且 5 日均线金叉 10 日、20 日均线，均线系统运行良好。形态方面也呈现出积极信号，7 月 17 日-7 月 24 日已经形成了一片“孤岛”，岛型反转或将成立；同时，双底形态也成功突破了颈线位。在中央重要会议指引发布之后，各主要职能部门也积极响应，在扩大内需、提振信心、活跃市场、促进各行业高质量发展等方面进一步释放积极信号；上周美联储 7 月加息 25 个基点已经落地，尽管美国经济和就业数据依然良好、核心通胀水平依然高企，但本轮加息周期或即将结束；另外，北向资金大买、人民币汇率升值、金融地产集体大涨、券商板块涨停潮等均是市场信心恢复的表现。宏观基本面是越来越好，当然也要看股市成交量的持续性。从北向资金流向来看，上周累计净买入 345.06 亿元，其中沪股通净买入 201.64 亿元，深股通净买入 143.42 亿元。



二、宏观部分

事件：财联社 7 月 24 日电，7 月 24 日，高层重磅会议召开，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，要用好政策空间、找准发力方向，扎实推动经济高质量发展。

评论：此次会议提出的各项内容都是直击痛点、难点，可以看作是一场宏观政策的“及时雨”。会议提出“要活跃资本市场，提振投资者的信心”，这样的提法已经很久没有见到了，上一次类似的提法还是在多年以前，代表了高层对资本市场的重视；此后，各主要职能部门也积极响应，在扩大内需、提振信心、活跃市场、促进各行业高质量发展等方面进一步释放积极信号；要知道 7 月 24 号当天两市的成交量还不到 6600 亿，会议指引发布之后，次日股指大幅跳空高开，放量幅度超过 40%，外资大量买入，因此，会议对于提振市场信心方面起到了立竿见影的效果。会议对于经济形势的表述是“稳中向好”、“曲折式前进的过程”，后续要加大逆周期宏观调控的力度，着力扩大内需，提振信心、防范风险；在扩大消费方面，特别提到了要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，体育休闲、文化旅游等服务消费。会议对于房地产的表述也尤为重要，考虑到当前房地产市场供求关系已经发生了重大变化，需求不足，以前需求过热的时候制定的房地产政策有望得到适时的优化调整，且重点还是考虑满足刚需、改善住房以及保交楼。对于地方债的问题，会议提出要有有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案，可能会通过一些低息的债务置换来降低企业的负债成本。由于近两年我国青年失业率持续高位且呈现扩张的态势，会议把“稳就业”提到战略高度，青年是消费的重要支撑，稳定就业、增加收入，才能进一步带动消费。总体来讲，此次重磅会议之后，伴随着后续配套政策的陆续出台，A 股市场估值有望迎来重估。

三、国际方面

事件：财联社 7 月 26 日电，大众汽车宣布计划向小鹏汽车投资 7 亿美元，共同在华开发电动汽车。交易完成后持有小鹏约 4.99% 的股权。交易完成后，大众汽车集团将获得一个小鹏董事会观察员席位。

评论：今年以来，国家高层以极大度和包容的姿态，不遗余力的扩大和促进国际商贸沟通交流，营造良好的外商投资氛围的同时还研究出台更大力度吸引外商投资、减少准入清单等多项优厚举措。不少国外领导人、政要、国际知名企业家今年纷纷来到中国，好多人都是至少三年没有来中国了，他们看到了中国经济的快速恢复与发展，看到了中国经济的发展潜力与市场活力，看到了中国政府给予的良好的营商环境；尤其是多位国际知名企业家来到中国后，获得了高规格的礼遇，极大的增强外商在中国投资的信心。可以说良好的政策环境是外商投资中国、投资国内企业并进行深度合作的基础；上半年先后有多家外资企业宣布在中国投资扩产，也有一些公司跟国内上市企业进行了股权、技术、合资等多方面的合作；比如前不久沙特阿美就花了 240 多亿收购荣盛石化 10% 的股权，还通过多方面的合作进行了深度的绑定。此次大众 7 亿美金购买小鹏 4.99% 的股权也是如此，股权合作仅仅是合作的一部分，更重要的是利用各自的核心能力以及小鹏汽车在智能联网以及高级辅助驾驶方面的技术，面向未来中国市场推出更多优质的车型。此次合作是双方共赢的局面，小鹏汽车收获了资金支持和技术认可，其国际化进程也有望加速，美股小鹏汽车股价三个交易日涨幅超 50%。小鹏的大涨对国内的车企、相关零部件企业能起到良好的带动作用；国内车企有望借助在电动化、智能化的领先优势加快出海的进程。

事件快讯

事件：7 月 28 日，非银金融集体暴动，券商板块指数涨幅超 7%，十几家个股封涨停。牛回来了么？

评论：券商板块周五的暴动绝非偶然。起初，在 7 月 24 日高层重磅会议提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”之后，7 月 25 日券商和保险板块就已经有明显反馈，当然同期还有白酒、地产等板块也是大涨；无奈此后两天市场成交量再次缩量，量能不足就很难多线作战；由于券商历来有“牛市旗手”的称号，是最容易调动市场热情度的一个板块，在场内资金有限的情况下，又要活跃资本市场，那么选择集中力量拉升券商便成为了一种可能；高层会议定调之后，证券行业的监管职能部门迅速反应，召开了年中工作座谈会，提出“要统筹一二级市场动态平衡”，这也是对二级市场的一种呵护；此后，据每日经济新闻报道，证券行业的监管职能部门召集了多家头部券商商讨活跃资本市场的意见，充分说明了活跃资本市场的紧迫性，市场也选择趁热打铁；本来在股市长期低迷的情况下，券商板块也具备景气度回升和基本面向好的潜力。7 月 28 日券商板块指数单日涨幅超过 7% 也是比较罕见的情况，上一次出现这种情况已经是两年以前的事情了，历次单日大涨 7% 之后市场均迎来了一定的持续上涨行情，希望这次也不例外；更为难得的是大块头中信证券以百亿成交封涨停，极大增强了投资者的信心，中信证券上次涨停还

是在 2020 年，此后股指也迎来了震荡上行。所以，“牛市旗手”的异动对于后续的市场是有利的，但还不好判断牛市是否已经回来，可能大概率整体活跃度提升、仍以结构性为主。

华龙证券

一级审核：徐富利 执业证书编号：S0230611030009

二级审核：姚浩然 执业证书编号：S0230623030002

责任编辑：张 红 执业证书编号：S0230616110002

责任编辑：廖貽贤 执业证书编号：S0230620120001

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。