

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

8月漂亮收官 A股后市展望偏暖

财闻联播

Wind 统计显示,截至8月30日,A股已有5424家上市公司披露2025年半年报。上半年营收总计34.99万亿元,同比增长0.02%;归母净利润总计2.99万亿元,同比增长2.45%。其中4178家实现盈利(占比77%),2908家归母净利润同比增长(54%),661家增幅超100%。

国家发改委召开新闻发布会表示,完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制,对铁路、核电、油气管道等领域重大项目设定民间投资参股比例的最低要求;平稳有序实施消费品以旧换新政策,做好政策接续,加快首发经济、数字消费、“人工智能+消费”等领域政策出台和实施。

财政部数据显示,1月至7月,全国国有及国有控股企业营业总收入与上年持平,上半年为同比下降0.2%;利润总额同比下降3.3%,降幅较上半年小幅扩大0.2个百分点。

证监会召开“十五五”资本市场规划专家学者座谈会。证监会主席吴清强调,证监会将高质量谋划好资本市场贯彻实施“十五五”规划相关工作。持续巩固资本市场回稳向好势头,以深化投融资综合改革为牵引,加快推进新一轮资本市场改革开放,不断增强市场的吸引力和包容性,积极倡导长期投资、价值投资、理性投资理念。

中上协发布7月统计月报显示,7月末上市公司境内股份总市值接近95万亿,为近3年来各月末最高点。7月,境内市场新增首发上市公司8家,首发募资总额241.64亿元。

高盛维持对中国离岸股票和A股的超配。高盛预计,未来12个月MSCI中国指数的回报有10%,维持目标点位为90点;预计沪深300指数回报有12%,目标点位为4900点,较此前的4500上调。

近日,券商密集举行秋季策略会,对后市行情走势进行展望。券商分析师普遍认为,在多重积极因素支撑下,A股市场有望保持中长期持续向好趋势,投资机遇方面,科技、消费等板块与红利资产较受看好。

红红火火的8月。8月29日,8月最后一个交易日,A股三大指数全线走强,月线均录得大涨,沪指站上3800点,月累计涨幅7.97%,创10年新高;深证成指月累计涨幅达15.32%,创业板指月累计涨幅超24%,科创50指数本月大涨28%。展望后市,有券商机构指出,市场流动性边际仍充裕,同时内部重要事件、外部“美联储降息或将落地”,可能会推动上涨行情继续演绎。

工业富联涨停

值得一提的是,当日A股尾盘,工业富联股价强势涨停,8月累计涨幅超55%,年内累计涨幅扩大至155.28%,成为TMT板块首只总市值突破万亿元的个股,超越中国人寿,跻身A股市值榜前十名。有分析指出,市场资金追捧工业富联的核心逻辑是,其在全球AI算力军备竞赛中的关键卡位,且公司核心业务上半年的盈利能力大超市场预期。

与此同时,A股算力硬件股集体走高,长飞光纤、森森科技、江海股份涨停,四会富仕、天孚通信、东山精密、华工科技、博敏电子等个股全线大涨。

工业富联是英伟达AI服务器的重要合作伙伴,承担了从GPU模组到整机生产的全链条制造任务。自2023年起,公司陆续拿下英伟达的HGX(高性能计算和人工智能加速器平台,主要用于数据中心)AI服务器芯片基板的订单、DGX(大内存AI超级计算机)AI服务器芯片基板订单、开发并量产英伟达的H100及H800等高性能AI服务

器,并参与GB200机柜级产品研发与生产。

针对业界关注的GB200系列产品,工业富联方面透露,该产品已实现量产爬坡,良率持续改善,出货量逐季攀升。目前,公司正协同客户推进下一代产品的设计研发,在产业链覆盖广度与交付能力方面保持行业领先地位。据悉,英伟达GB200是一款高度集成的超级计算模块。

A股后市如何演绎

从板块来看,8月市场热点主要集中在算力和芯片方向,算力板块中,新易盛、中芯国际、天孚通信等多股创出历史新高;芯片股中,寒武纪本月股价翻倍,超越贵州茅台成为A股“新股王”。个股方面,本月超4000只个股月线收涨,14只个股(剔除次新和ST股)累计涨幅超100%。

展望后市,东方财富策略团队分析认为,游资及私募活跃、外资“FOMO(错失机会恐惧)”买入、居民加速流入,微观流动性边际仍充裕,同时内部重要事件、外部“美联储主席鲍威尔放鸽”,或推动上涨行情第二阶段加速演绎。

中金公司在最新报告中指出,

未来1—2个月可能是流动性宽松交易的窗口期,为中外股票、黄金、美债等大类资产提供相对有利的宏观环境。

中信证券指出,未来行情的延续需要的是新的配置线索,而不是拘泥于“钱多”和流动性。由于实业的赚钱机会愈发向拥有核心壁垒的龙头或新兴产业趋势聚集,对于早先在传统行业已完成资本原始积累的部分群体而言,当前权益资产几乎是除了低收益债以外唯一的去处。

高盛集团策略师将沪深300指数的12个月目标从4500点上调至4900点,理由是估值指标具备支撑,高个位数的趋势性利润增长,以及有利的市场定位。包括刘劭(Kinger Lau)在内的高盛策略师在报告中写道:“推动全球股市上涨的主要动力在于流动性因素和估值扩张,而不是周期性的宏观基本面,中国股市也不例外。”

摩根大通策略师表示,全球政策宽松以及中国当前的流动性激增正提供强大支撑力量,预计到2026年底沪深300指数有24%的上行空间,MSCI中国指数有35%的上行空间。摩根大通策略师提醒,在仓位特别拥挤的地方,风险管理尤为重要。

中央汇金大举增持ETF

8月29日晚间,龙头宽基ETF集体披露2025年半年报,中央汇金现身多只ETF前十大持有人名单。今年上半年,中央汇金投资有限责任公司在ETF投资上选择“按兵不动”;其全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司共增持12只ETF产品,涉及上证50、沪深300、中证500、中证1000、科创板50、创业板指等ETF品种。按照Wind数据提供的上半年成交均价估算,中央汇金资产管理有限责任公司增持12只ETF产品累计耗资超2100亿元。截至二季度末,两家公司合计持有ETF总市值达1.28万亿元,创历史新高,占ETF总规模三成左右。

中央汇金上半年增持12只ETF

Wind数据最新统计显示,截至二季度末,中央汇金投资有限责任公司重仓持有21只ETF产品,与2024年末保持一致;并且,除易方达上证50ETF上半年发生基金份额合并外,中央汇金投资有限责任公司持有其余ETF的基金份额数量均保持不变。而其全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司,上半年共增

汇金资管专户增持芯片、红利等主题ETF

另外,易方达基金、华夏基金旗下中央汇金资产管理有限责任公司(简称“汇金资管”)单一资产管理计划也现身多只ETF二季度末的前十大持有人名单。

截至二季度末,两只单一资产管理计划重仓持有ETF市值超98亿元。从加仓方向来看,今年上半年,两只单一资产管理计划增持了

部分医药、酒、军工、有色、芯片、红利、黄金股等主题ETF。

具体来看,易方达基金旗下汇金资管单一资产管理计划上半年增持了易方达沪深300医药ETF、易方达中证海外互联ETF、鹏华中证酒ETF、国泰中证军工ETF、南方中证申万有色金属ETF等;华夏基金旗下汇金资管单一资产管理计划增持了华夏国证半导体芯片ETF、华泰柏瑞中证中央企业红利ETF、华夏恒生中国内地企业高股息率ETF、华夏中证沪深港黄金产业股票ETF等。

7月以来,华夏国证半导体芯片ETF、南方中证申万有色金属ETF涨幅均超30%;易方达沪深300医药ETF、国泰中证军工ETF、鹏华中证酒ETF、华夏中证沪深港黄金产业股票ETF涨幅均超10%。

减仓方面,易方达基金旗下汇金资管单一资产管理计划上半年减持了广发中证海外中国互联网30ETF、华夏中证5G通信主题ETF等;华夏基金旗下汇金资管单一资产管理计划减持了华宝中证医疗ETF、华夏中证细分食品饮料产业主题ETF、南方中证申万有色金属ETF、华宝中证电子50ETF、富国中证旅游主题ETF、国泰中证800汽车与零部件ETF、国泰中证钢铁ETF等。

A股点评

科技股强势寻找业绩支撑

截至8月29日15时,上证指数报3857.93点,当日上涨0.37%,当周涨幅为0.84%;深成指报12696.15点,当日上涨0.99%,当周涨幅为4.36%;创业板指数报2890.13点,当日上涨2.23%,当周涨幅为7.74%。

当周市场有震荡态势,周初受到鲍威尔态度转鸽的影响市场大涨,但周二和周三受流动性的影响回调幅度较大。A股8月市场总体呈现震荡上行态势,三大指数月线均大涨,其中创业板指本月累计涨幅超24%,沪指站上3800点创10年新高,科创50指数本月大涨28%。

2025年上半年A股上市公司交出的“答卷”,描摹出了中国经济动能切换的脉络。Wind数据显示,截至8月29日20时,已有5343家A股上市公司披露2025半年报,其中4116家实现盈利,占比77.04%。剔除金融、“三桶油”后,A股上市公司合计实现营业收入25.98万亿元,同比增长0.61%;归母净利润1.34万亿元,同比增长3.02%。从结构上看,新旧动能共舞是其中最鲜明的特征之一:人工智能(AI)行业从“预期炒作”迈入“业绩兑现”,多家产业链企业业绩增长明显;“反内卷”政策推动多个传统行业供需重构,带来盈利修复。

A股半年报披露进入高峰期,全球主权财富基金表现积极。截至8月28日,数据显示,阿布扎比投资局本期持有24只A股个股,持股数量约7.7亿股,总市值104.7亿元,突破百亿元大关,成为主权类QFII中仓位最重的机构。科威特政府投资局则押注中小市值,截至二季度末

持仓12只个股,累计持股1.27亿股,持仓市值仅28.88亿元。此外,新加坡政府投资公司、香港金融管理局等也在多只A股中现身。股票私募连续3周加仓,满仓占比小幅提升,百亿私募仓位略降。

兴业证券认为,8月市场热点主要集中在算力和芯片方向,算力板块中,新易盛等多股创历史新高,工业富联总市值超万亿;芯片股中,寒武纪本月股价翻倍,超越贵州茅台成为A股“股王”。个股方面,本月逾4000只个股月线收涨,14只个股(剔除次新和ST股)涨超100%,其中北交所个股戈碧迦本月大涨155%位居首位。

长江证券义乌营业部的看法是,板块上,当周继续受到相关政策或行业信息的影响,强势板块以科技为主。建议从普涨视角改为寻找具有业绩转化能力的环节或者标的。

受益于当前高端芯片的进展,相关资本开支预计会加速。当前半导体设备国产化水平依旧较低,推荐关注半导体设备方向。除了科技方向,建议关注一些低位有机会轮动的板块,推荐以反内卷为主线的化工、民航,以及有政策预期的服务消费等。

港股市场当周仍然受到港元HIBOR的影响,市场流动性偏紧,同时由于恒科中“外卖”成分较高,也影响了其未来的盈利预期,因此港股市场偏弱,后续有望随着美联储降息,港股流动性好转,但在“外卖”大战结束前不推荐配置恒科指数,建议以个股为主。

特约记者 杨庆文

期货点评

鸡蛋价格下行猪价短期震荡

当期货市场,商品期货仍是跌多涨少。具体看,铸造铝、沪锡、白银、黄金、沪铜等涨幅领先,纯苯、黄豆一号、黄豆二号、鸡蛋、纸浆、棕榈油、塑料等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH、IC周线收阳,IM周线收阴,相比较而言IC涨幅大一些,IM周线虽然收阴线,但也呈向上态势。国债期货五年债、十年债、三十年债周线收阳线,幅度均不大,处于震荡状态。

近期,很多蛋鸡养殖户陷入苦恼:“明明是需求旺季,蛋价却不涨反跌”。事实上,鸡蛋市场有着清晰的季节性属性,清明节、端午节、中秋节及国庆节等节日需求备货一般会掀起鸡蛋市场的“涨价潮”。然而今年鸡蛋市场却“旺季不旺”,蛋价“跌跌不休”。因为蛋价持续下跌,贸易环节拿货趋于谨慎,交易氛围一般,但下游市场受学校开学提振拿货量有所增多,市场流通略有好转,当周生产环节库存环比增加,流通环节库存环比下降。据Mysteel最新

调查数据显示,截至8月28日,生产环节库存为0.87天,较上周增加12.99%;流通环节库存为1.05天,较上周减少4.55%。

近期,光伏玻璃市场上演“绝地反击”——从上半年的供需错配、库存高企,到7月库存快速去化、价格触底回升,引发了行业广泛关注。这场“大反转”究竟是阶段性反弹,还是趋势性拐点?其背后又暗藏着哪些影响未来走向的关键变量?这些问题,已成为当前市场热议的焦点。大越期货义乌营业部对生猪的看法是,供应方面,8月份国内逐渐迎来“中秋、国庆”双节前供需旺季,国内出栏积极性增强。生猪价格短期探底回升后维持震荡。需求方面,国内宏观环境预期偏悲观,高温天气下居民整体消费意愿热情不强,压制积极性猪肉消费。前期中国对美国和加拿大猪肉进口加征关税,提振市场信心。综合看,猪价短期维持震荡格局。

特约记者 杨庆文

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

分类信息



扫码即可办理

服务热线: 85381058 85381069

地址: 义乌市融媒体中心一楼服务大厅(江东路33号)

温馨提示: 本栏目信息仅供参考

结婚启事、生日祝福

结婚周年纪念(金婚、银婚等)

升学、乔迁祝贺,可扫微信办理

奖级	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	2	16646
二等奖	312	50
三等奖	5248	5

0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年10月29日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票排列5第25232期开奖公告
开奖日期:2025年8月30日 本期全国销售金额:22513856元
本期开奖号码:3 9 7 6 2

等级	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	227	100000	22700000
合计	227	/	22700000

235306178.04元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年10月29日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票排列3(浙江省)第25232期开奖公告
开奖日期:2025年8月30日 本期全国销售金额:43602432元
本期(区、市)销售金额:3948618元
本期开奖号码:3 7

投注方式	全国中奖注数(注)	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
直选	18232	1974	1040
组选3	0	0	346
组选6	49135	5069	173

43461265.68元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年10月29日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票超级大乐透第25099期开奖公告
开奖日期:2025年8月30日 本期全国销售金额:33305668元
本期开奖号码:06 12 20 26 31 04 02 02 04

奖项	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	12	7989550	95874600
二等奖	0	/	0
三等奖	301	43436	13074236
四等奖	78	34748	2710344
五等奖	679	10000	6790000
六等奖	1297	3600	3891000
七等奖	34494	300	10348200
八等奖	28502	200	5700400
九等奖	67139	100	6713900
合计	965637	15	14484555
合计	8795143	5	43975715
合计	/	/	203562950

1089336924.50元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年10月29日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

现场发布的为准
以下彩票公告

