

券商8月份金股聚焦绩优龙头品种

□证券日报记者 周尚仔

券商8月份的月度投资策略及月度金股陆续出炉。据记者梳理,截至发稿,已有22家券商完成8月份金股标的更新,共计筛选出181只个股纳入当月金股池。券商本月配置思路趋于均衡,在科技成长、新能源、高端制造、创新药等多个赛道均有覆盖,选股重心落在业绩确定性强的龙头品种上,同时兼顾政策催化与估值修复机会。

系统性修复行情可期

从个股推荐热度来看,多家行业龙头凭借扎实的基本面与清晰的成长逻辑,获得券商联合推荐。其中,药明康德、宁德时代均获得8家券商联合推荐,美的集团、中际旭创各获得5家券商推荐,紫金矿业、北方华创、中芯国际分别被4家券商推荐。

其中,推荐药明康德的券商包括浙商证券、开源证券、国信证券、中泰证券、西部证券、中国银河、平安证券和天风证券。平安证券在推荐逻辑中称,随着全球药物创新推进,国内企业在产业链中的重要性持续上升,药明康德作为CXO(医药研发生产外包服务组织)龙头将持续受益于产业链的转移红利。同时,新分子成为药物研发新热点,药明康德已领先布局新分子领域,多肽、小核酸等产品正陆续进入规模化供应阶段。

宁德时代同样备受机构认可,入围浙商证券、光大证券、国联民生、华福证券、中国银河、华泰证券、中原证券、国投证券8月份金股名单。华福证券认为,宁德时代在固态电池领域已有10余年研发积累,

组建了业内领先的研发团队并持续加大投入,技术层面处于行业领先地位。目前固态电池的发展重心聚焦在工程问题,宁德时代有望受益于行业高景气需求。

市场走势方面,分析师普遍认为本轮调整已基本到位,8月份A股有望迎来系统性修复行情,整体呈现震荡上行态势。

“调整基本结束,8月份市场修复可期。”中信证券首席A股策略师裘翔表示,A股本轮调整更多是对此前拥挤交易的修正,此前部分非核心AI股的调整影响到了科技板块内部的持仓调整,造成核心标的定价短暂失效,不过目前该影响已基本消除,8月份市场普遍修复的概率还在提升。

招商证券策略联席首席分析师李昊阳进一步分析称,A股8月份仍处于盈利驱动的上行第三阶段,以科技为代表的业绩高增方向,将完成从叙事到财报、由估值至盈利的验证。近期科技板块调整较大,是典型的流动性冲击,而在政策、产业趋势与微观流动性的共同支撑下,本轮调整已基本告一段落,市场将迎来蓄势上攻。

在具体配置思路,中国银河证券策略首席分析师杨超认为,8月份,市场重心可能集中于政策与业绩的双重验证,呈现震荡上行的趋势,AI相关板块经历回调后市场分歧短期内难以收敛,建议采取哑铃型策略。一方面,AI产业趋势并未逆转,但行情将从普涨转向依靠业绩筛选,资金可能更加谨慎,建议筛选具有持续盈利能力、业绩确定性强、景气度优势

能够维持的相关板块。另一方面,市场风格可能从成长风格占主导,走向风格再平衡,红利资产仍具有较高的配置价值。

3只金股月度涨幅超40%

回望7月份A股市场,整体行情震荡波动、结构性分化显著,各大券商凭借专业投研能力,推荐的部分月度金股跑出超额收益。Wind数据显示,7月份各大券商合计推荐299只金股,其中103只个股当月实现股价上涨,整体上涨比例达34%。

从个股表现来看,尽管7月份市场整体震荡加剧,但仍有多只券商金股表现突出,共有3只券商金股单月涨幅超40%,成为月度最强标的。其中,华泰证券推荐的捷捷网络以46.67%的月涨幅位居榜首;华西证券推荐的妙可蓝多、开源证券推荐的西部矿业分别以44.03%、41.64%的月涨幅紧随其后,光大证券、西部证券、中国银河三家券商联合推荐的紫金矿业,7月份月涨幅也达到31.07%。

除上述领涨标的外,多家券商精选的细分领域龙头同样收获可观涨幅。其中,华安证券推荐的万辰集团、华泰证券推荐的比音勒芬、中信建投推荐的隆鑫通用、方正证券推荐的赛轮轮胎、国盛证券推荐的滨江集团、中金公司推荐的陕西煤业、天风证券及国投证券联合推荐的百润股份、长城证券推荐的东阿阿胶,当月涨幅均超过20%,上述个股覆盖了网络科技、食品消费、有色矿产、高端制造、地产基建、煤炭能源、医药健康等多个领域。

部分基金逆势加仓

硬科技板块迎修复契机

□上海证券报记者 陈翔

经过近一个月的回调,科技板块的交易拥挤度得到有效降低。8月4日,以算力硬件为代表的科技股引领大盘反弹,市场情绪显著升温。

综合近期各家机构的观点和策略来看,公募基金对科技股的信心依然坚定,但私募对科技股的看好已有明显松动,从市场更广泛领域挖掘超额收益渐成共识。

部分公募逆势加仓

8月4日,科技股掀起久违的反弹潮。盘后,南方基金某基金经理告诉上海证券报记者,前期压制科技板块的美联储加息担忧、海外大厂现金流质疑及“价格战”传闻等利空因素已经得到一定程度的消化,多因素共振推动本轮科技板块修复。

“宏观流动性改善、政策定调明确、产业订单验证、情绪恐慌释放,上述四个维度同时出现边际好转,科技股阶段性修复的窗口正在打开。”该基金经理表示,光模块作为算力基建中技术迭代确定性较高的环节,成长逻辑相对清晰。中国光模块龙头企业凭借代际领先优势深度嵌入全球AI算力供应链,业绩兑现能力已在过去数年中反复验证,当下的配置价值值得关注。

华夏基金8月4日盘后也表示,截至7月底,光模块、光纤光缆、PCB、存储等多数AI核心赛道拥挤度已经回落至阶段底部,整体结构更加健康。在加速赶顶的狂热时期,操作层面往往具有较大难度,而随着拥挤度大幅降低,市场短期交易压力下降,筹码结构改善,如果板块产业趋势不变,反而形成新的上涨基础。

对于后市通信板块的走向,华夏基金认为,从产业趋势来看,近期海外科技巨头最新财报释放出一系列积极信号,显示出AI资本开支仍在高速增长,云业务收入加速兑现,市场此前对于“AI投入过大,需求不足”的担忧被证伪。

事实上,公募对科技板块的信心即便在市场下跌中仍未受影响。兴证金工团队统计数据显示,对比主动权益类基金6月底和7月底的持仓情况,经过一个月的被动调仓(产品赎回—卖出股票),基金对电子、通信和电力设备行业的持仓市值占比从6

月30日的37%、12.78%和7.71%,调整为7月底的35.08%、12.23%和7.5%,整体并没有显著减少。

广发证券(000776)研报更进一步认为,7月偏股混合型基金仍在主动加仓电子行业。广发证券(000776)统计数据显示:截至二季度末,电子行业占偏股混合型基金前十大A股持仓比重达45.62%;由于价格变动导致的结果降至41.52%,但拟合后结果为43.76%。两者相减,电子行业被动增持2.24个百分点,抵消了约55%的股价漂移降幅。横截面上,32.7%的基金主动提高了电子占比,其中,主动增持最多的是半导体(881121)、元件(881270)和通信设备(881129)方向,增持比例分别为1.72%、0.66%和0.63%。

私募持仓结构进一步向高位位集中

在下跌的市场环境中,股票私募也表现出较强的做多意愿。私募排行榜数据显示,自6月26日以来,股票私募已连续4周保持加仓态势,仓位指数累计上涨2.12%。

具体来看,截至7月24日,股票私募仓位指数已攀升至84.12%,较前一周小幅微涨0.02%。这一数据不仅延续了稳步上行的趋势,而且创下近220周以来的新高。

在持续加仓的推动下,股票私募的持仓结构进一步向高位位集中,满仓状态已成为市场主流。同源统计数据显示,截至7月24日,满仓(仓位>80%)的股票私募占比已高达70.43%,中等仓位(50%—80%)的私募占比为17.68%。值得一提的是,是百亿级私募的加仓意愿尤为强烈。统计数据显示,截至7月24日,100亿元以上、50亿元至100亿元规模的股票私募,仓位指数分别为88.64%和86.86%。

但对于科技股,私募的观点分化明显。和聚投资认为:“7月的下跌,是A股的一次‘压力测试’,它清洗了浮筹,也让真成长与伪概念的分化更加清晰。站在8月初,我们看到的不是恐慌,而是优质科技资产被错杀后出现绝佳的击球区。”与此同时,也有老牌百亿私募公开发文表示,那些有竞争优势与技术壁垒的科技型成长股经过估值修复后,依然会有不错的表现。

银行理财2.52万亿元投向公募

配置占比创历史新高

□中国证券报记者 李静

银行业理财登记托管中心最新数据显示,截至2026年6月末,理财产品投资资产合计36万亿元,其中公募基金配置规模2.52万亿元,占比较年初提升1.9个百分点,至7.0%、创历史新高,并跃居理财产品第四大资产类别,仅次于债券、现金及银行存款、同业存单。

在传统优质资产供给收缩、市场收益承压、净值化转型深化的背景下,理财产品可借助债券型基金灵活调节组合久期,通过配置摊余成本法债基平滑净值波动,依托ETF实现权益资产高效布局,利用基金标准化交易机制提升调仓效率与资金运作效率。正是这一系列工具价值的释放,构成了近年来理财产品持续增配公募基金的核心逻辑。

从2.81%到7.0%

拉长时间来看,理财产品对债券类资产的配置占比从2020年末的64.26%降至2026年中的41.6%,非标准化债权类资产占比从10.89%腰斩至5.1%,权益类资产占比从4.75%降至1.9%。同期,现金及银行存款占比从9.05%升至28.1%,公募基金占比从2.81%升至7.0%。

2025年以来,理财产品对公募基金的增配加速,投资规模累计增加约1.59万亿元,占总投资资产的比例提升4.4个百分点。仅2026年二季度,理财产品增配公募基金约0.57万亿元,持仓规模由1.95万亿元增至2.52万亿元,占比环比提升1.3个百分点。

多家券商基于理财产品前十大持仓数据测算认为,从理财产品配置的公募基金细分品类结构观察,理财产品持有的公募基金中债券型基金占绝对主导,混合型、股票型、货币型、QDII、另类投资基金配置规模相对有限。具体到债券型基金,理财资金增配重心集中在中长期纯债基金,其次为短债基金。

公募基金工具属性强化

当前,理财产品的传统资产配置空间持续收窄。截至2026年6月末,理财产品配置同业存单规模较2025年末大幅减少1.25万亿元,占比下降3.6个百分点。优质非标资产同样难觅,某理财公司人士表示,目前公司新增非标资产配置为零。一位理财公司投资负责人感慨:“能配的传统资产越来越少,收益越来越薄,逼着我们去寻找新的投资工具。”

公募基金的工具属性不断强化。业内人士认为,理财产品配置公募基金能够实现多重功能:借助债券型基金快速调整组合久期,利用基金交易进行灵活地波段操作,通过二级债基、权益型基金配置少量权益类资产,同时在季末或其他资金大幅波动时提高建仓与赎回效率。“公募基金尤其债基和ETF的工具属性持续强化,其流动性好,可便捷构建目标久期与信用敞口、调仓灵活等优势,使得2025年以来理财产品持续大幅增持公募基金。”国盛证券固收首席分析师杨业伟表示。

从增配品类看,中长期纯债基金为主攻方向。经历净值平滑严监管后,理财产品对摊余成本法债基的需求明显上升,资金利率持续处于低位则进一步推升了增配动力。开源证券银行业首席分析师刘呈祥认为,二季度以来,资金利率低位运行助推债基行情,理财资金借道公募基金拉长投资组合久期、增厚收益,这一操作已较为普遍。

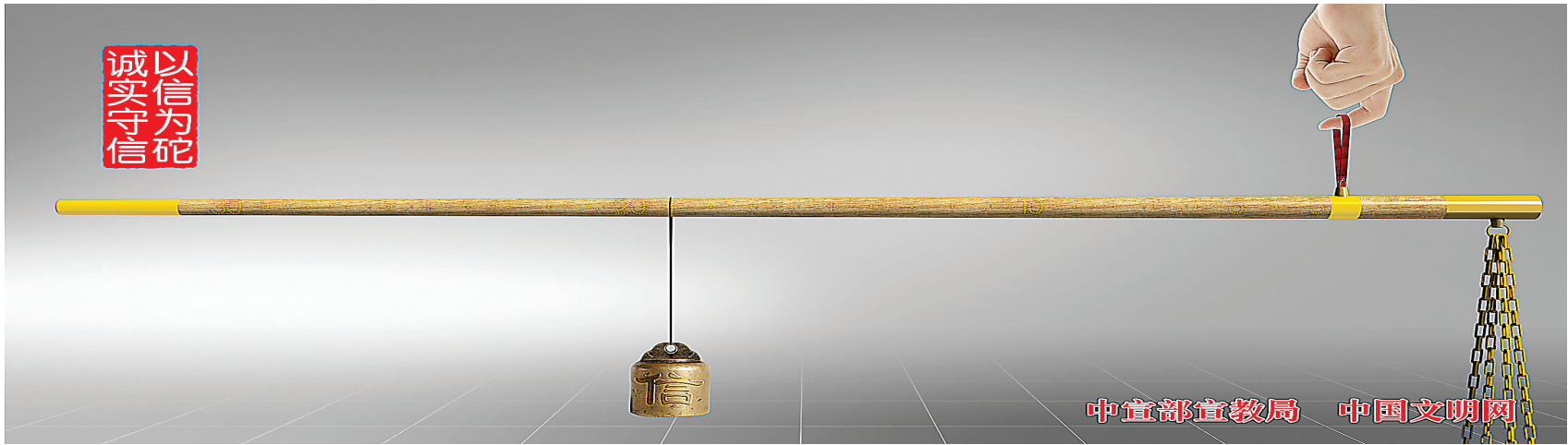
除市场需求驱动外,制度红利也在持续释放。2026年1月实施的《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》明确,除货币市场基金以及中国证监会认可的其他基金外,对于投资者持续持有期限超过一年的基金份额,不得继续收取销售服务费。这降低了理财资金长期持有债基的成本。

短期配置策略趋保守

短期来看,理财资金对公募基金的配置策略转向保守。一方面,权益市场调整,导致“固收+”理财产品发行热度明显下降。这类产品以债券打底、少量权益类资产增厚收益,但随着股市波动加大,理财产品对含权基金的需求有所降温。

另一方面,资金面和债市环境也在变化。刘呈祥认为,7月以来,银行间7天期质押式回购利率小幅高于1.4%,叠加短端利率窄幅震荡,短债基金的收益优势已不明显,资金融出、同业存款的配置性价比更高。此外,中金公司研报认为,理财资金偏好的摊余成本法债基,整体规模增长仍有赖于新产品的审批节奏。从存量产品来看,8月至12月进入开放期的摊余成本法债基规模逐月递减。

不过,业内人士认为,在存款收益率仍低于理财收益率的背景下,理财规模增长趋势难以逆转。随着管理难度持续加大,理财机构的委外需求或进一步上升。



理财热榜

兴业银行

人民币定期存款

50元起存

1年期	1.80%	3年期	1.75%
2年期	1.40%	5年期	1.30%
6个月	1.20%	3个月	1.00%

大额存单

20万起存

1.75%	1.40%
年化利率	年化利率
1.30%	1.10%
年化利率	年化利率

兴业银行网点|个人网上银行|手机银行App|智能柜台

各地执行利率请查询当地兴业银行营业网点。
 本行提供的理财产品均按照《证券投资基金法》等法律法规执行。
 定期存款未到期限前支取,提前支取部分按照支取日我行活期存款挂牌利率计息。
 更多存款产品请向兴业银行各营业网点或全国统一客服热线95561。

厦门银行

存钱就到厦门银行

周盈宝

自动滚存

结构性存款

一次签约

自动滚存

本金保障

稳中求进

一万元起

随心参与

周期灵活

可长可短

【风险提示】

1.结构性存款纳入存款保险制度,但不同于一般性存款,具有投资风险,您应当充分
 认识风险,谨慎投资。
 2.产品投资业绩存在不确定性,不等于产品实际收益。
 3.本机构已按照国家规定参加存款保险。

交通银行

国有大行

2026年7月1日宣

存通知存款

享闲钱增利

0.45%

1天通知存款

50元起(含)

0.75%

7天通知存款

50元起(含)

存定期存款

做岁月伙伴

三个月定期存款	0.00%	六个月定期存款	0.00%	一年定期存款	0.00%
1.00%	1.20%	1.30%			
二年定期存款	0.00%	三年定期存款	0.00%	五年定期存款	0.00%
1.40%	1.75%	1.75%			

存大额存单

求稳每一步

1.05%	1.05%
1个月大额存单	3个月大额存单
200元起(含)	200元起(含)
1.25%	1.35%
6个月大额存单	1年期大额存单
200元起(含)	200元起(含)

温馨提示:

宣发时间: 2026年7月1日-2026年12月31日。
 1.本行以人民币为计价单位,本行理财产品均不承诺保本(以币种为准)。
 2.本行理财产品均按照《证券投资基金法》等法律法规执行。
 3.风险提示: 理财产品投资存在不确定性,不等于产品实际收益。
 4.本行理财产品均按照《证券投资基金法》等法律法规执行。
 5.本行理财产品均按照《证券投资基金法》等法律法规执行。
 6.本行理财产品均按照《证券投资基金法》等法律法规执行。