

# A股低开低走 四大股指跌幅均逾1%

A股5日低开低走,跌幅扩大。四大股指跌幅均逾1%。

当日,上证综指以2854.58点低开,早盘一度回升,此后一路震荡下行,最终收报2821.50点,较前一交易日跌46.34点,跌幅为1.62%。

深证成指收报8984.73点,跌151.73点,跌幅为1.66%。

创业板指数跌1.63%至1531.37点。中小板指数收报5556.53点,跌幅为1.99%。

沪深两市个股跌多涨少。上涨品种逾600只,下跌品种近3000只。

## 8月进入布局期

从5月初沪指向下跳空低开以来,指数整体处于区间震荡格局,并未做出方向选择。8月份,指数将如何运行?市场有哪些积极因素?

东方证券认为,8月份是第二轮上涨前的最佳布局期。首先,继续坚定看好A股下半年行情,第二轮上涨最有望出现在四季度。其次,增量资金方面,除了确定性比较强的外资流入以外,其他被市场所忽视的“增量”资金来源包括:上市公司“真金白银”回购股票。此外,A股上市公司成交额的“龙头集中”趋势将持续,这将带动指数的上涨。第三,三季度市场可能仍会震荡反复,但下跌空间有限,8月至9月若出现调整,即是最佳布局期。目前A股整体的估值水平依然有比较充足的安全垫,因此三季度即使市场发生调整,空间也较为有限,调整即是买入机会。

从技术角度看,国信证券策略分析师闫莉表示,上证指数从长期支撑及低点周期来看,2018年底指

## 聚焦两方面机会

展望8月份,市场不乏催化剂,但结构性机会仍是大概率,在此背景下,投资者该如何布局?

银河证券表示,虽然指数性投资机会不大,但存在个股结构性的投资机会。行业配置上,短期内受中报集中披露影响,建议更多关注稳定性价值股、各行业龙头企业。此外,建议关注价值投资,优化中长期配置结构,逢低吸入优质成长型企业。市场中的不确定性因素在逐渐改善,但进一步好转仍需等待,需

不计算ST股,两市约40只个股涨停。

板块概念方面,黄金股、其他制造、种业涨幅居前,前两板块涨幅逾4%;旅游酒店、海南自贸区、民用航空跌幅居前,跌幅逾3%。

当日,沪深B指也跌幅明显。上证B指跌3.91%至263.59点,深证B指跌1.49%至942.56点。

沪市成交1968.91亿元,深市成交2192.69亿元,两市合计4161.60亿元,较前一交易日的4549.07明显缩量。

数进入底部区域,之后的涨跌均属于底部构筑的一部分,构筑时间需要多久目前不好判断。今年8月至9月是个小的低点时段,目前已经进入,需要等待指数下探,形成超跌触发反弹。当前日线RSI与周线RSI运行尚未压低至超跌位置,估计需要2至3周时间。根据指数运行形态估算回落位置在2600点-2800点区间。

“8月份市场整体环境向好。”民生证券策略研究指出,8月份MSCI将提升A股纳入比例至15%,保守估计外资有望流入200亿元至300亿元,核心资产标的经过一个月左右调整有望企稳回升。2019年半年报业绩预告显示,科技股业绩环比改善,半导体行业出现复苏迹象,近期公募基金增持科技股,科技股有望继续震荡上升。7月底的议息会议中,美联储降息落地,有利于全球风险资产的上涨,A股面临较好的外部环境。在诸多利好因素影响下,8月份市场有望延续反弹趋势。

注意短期快速上涨后的回调风险。

平安证券表示,当前市场整体情绪仍然不高,8月中报季来临,市场将聚焦在龙头优质上市公司盈利可否持续以及新兴产业盈利拐点是否有迹可循这两方面,建议关注业绩基本面确定性强的上市公司。

东兴证券表示,短期来看,科技行业或将阶段性占优。中期来看,中报季市场的关注点仍将回归到基本面,密切关注各板块盈利状况变化。

0.04个百分点;同比上涨2.45%,涨幅较上月扩大0.19个百分点。

7月份,中央层面重申要坚持“房子是用来住的,不是用来炒的”定位,并强调落实房地产长效机制,不将房地产作为短期刺激经济的手段;此外,银保监会等金融监管部门约谈部分房地产信托业务增速过快、增量过大的信托公司,以加强房地产信托领域风险防控;国家发改委完善房地产企业发行外债备案登记管理,防范房地产企业发行外债可能存在的风险。

地方层面为稳定房地产市场,多地密集出台楼市调控和监管政策,其中苏州限购升级,将限售范围扩大至苏州市区;长沙规范境外机构、个人购房行为;三亚、郑州、珠海、宁波、杭州、银川、无锡、赣州、大连等

# 四大股指跌幅均逾1%

## 七大券商:A股处黎明前夜 2800-2900仍是市场底线

### 中信证券:2800-2900仍是市场底线 是最佳配置区域

贸易谈判意外反转,加之美联储宽松力度略低于预期,导致最佳的做多窗口期提前关闭。但展望8月,当前市场主要担忧已经消化,

2800-2900仍然是市场底线,是最佳配置区域。

贸易谈判的反转使得未来风险提前兑现,不确定性实则在降

低。8月市场需要耐心,并静待基本面和流动性空间打开,以时间换空间。

### 国泰君安证券:全球视角A股当前最具性价比

在事件性冲击之下,本周市场迎来了较大幅度的调整。但国泰君安证券认为,此次市场的调整更偏全球性而非单个市场,需要放眼全球,其背后反映的是经济压力、地缘

政治、贸易冲突等问题。而A股是最早经历经济压力、贸易问题的资本市场,此类问题的边际冲击走向递减且可控。全球视角上看,A股市场反而是当前最具性价比的权益

市场,更为坚韧而非脆弱。黎明的前夜,抓住趋势,关注中期盈利拐点的到来。看好新型基建发力,通信、计算机等成长风格,看好汽车、家电等低估值消费。

### 海通证券:当前A股是“起跳前的下蹲”

上证2440点的牛市反转格局未变,市场处于牛市第二波上涨前的蓄势阶段,企业盈利即将见底,

跟踪国内政策落地及关系进展。市场下蹲为起跳做准备,中期角度这是布局期,未来牛市第二波

上涨以科技和券商进攻,核心资产为基本配置。

### 华泰证券:预计8月A股下沿大概率高于5-6月

华泰证券预计8月A股下沿大概率高于5-6月,中枢或与7月持平;

最新的贸易谈判变化,已被隐含于5月的市场价格中,对当前A股走势有负面影响但影响相对

有限,因为当前内外流动性环境好于5月、企业盈利增速比5月更接近底部时点、结构上科技股景气已在改善,逻辑上判断市场下沿大概率高于5月;

价值板块的主要矛盾仍是内

部基本面的压力,三季度后期同比数据或逐步企稳;风格切换已在发生,继续看好5月10日以来坚守的科技股,继续关注7月中旬以来建议关注的汽车板块。

### 广发证券:首次建议关注低于预期的基建链

6月以来美联储明确打开全球宽松周期。重申“千金难买牛回头,科技好时光延续”,时机需要观察人民币汇率是否稳守整数关

口。其中消费电子阶段性需要消化外部变化,继续推荐自主可控科技(半导体、软件);外部条件变化将上调决策层稳增长预期,首次建

议关注今年一直低预期的基建链(如建筑、高低压设备)。

### 招商证券:短期波折不改中期上行趋势

招商证券认为,短期波折不改中期上行趋势。本次对市场的冲击将小于5月初,可关注扩大内需稳增长主线、自主可控主线以及受

事件催化的博弈品种如稀土、农产品、黄金等。中期而言,继续维持科技上行周期的大逻辑框架,看好科技板块

超额收益机会,关注消费电子、5G设备及零部件、半导体、光伏、新能源汽车产业链、云计算、网络安全、金融科技、军工等细分领域。

### 光大证券:市场继续下行空间有限

往后看,目前估值所隐含的GDP实际增长预期为6%,处于合理水平,即使考虑新增税影响,市场继续下行空间有限,继续调整均可均匀加仓,极端情况下上证综指2700点是

果断“捡便宜货”机会。而且大博弈升级将进一步打开“松货币、宽财政”的空间,对市场的意义为“长多”。

配置上,周期主要考虑用于逆政策周期调节的基建行业;消费关

注扩大内需主要抓手的汽车,以及旺季的养殖;成长型中小创在初期情绪消退后可继续增配;金融关注估值合理且中报季可能存在预期差的中小银行。

综合《中国证券报》、中国经济网、新华社、新浪等

# 7月百城住宅均价环比同比双上涨 多地密集出台调控政策

近日,中国指数研究院发布的数据显示,7月全国100个城市(新建)住宅平均价格为14948元/平方米,环比上涨0.38%,涨幅较上月扩大0.01个百分点。

根据对全国范围100个城市新建住宅的全样本调查数据,7月份,从百城住宅均价的涨跌城市个数看,62个城市环比上涨,33个城市环比下跌,5个城市与上月持平。

同比来看,全国100个城市(新建)住宅均价较去年同期上涨3.83%,涨幅较上月收窄0.04个百分点。按中位数计算,全国100个城市(新建)住宅价格中位数为9272元/平方米,环比上涨0.14%,同比上涨5.29%。另外,北京、上海等十大城市(新建)住宅均价为27058元/平方米,环比上涨0.34%,涨幅较上月收窄

0.04个百分点;同比上涨2.45%,涨幅较上月扩大0.19个百分点。

7月份,中央层面重申要坚持“房子是用来住的,不是用来炒的”定位,并强调落实房地产长效机制,不将房地产作为短期刺激经济的手段;此外,银保监会等金融监管部门约谈部分房地产信托业务增速过快、增量过大的信托公司,以加强房地产信托领域风险防控;国家发改委完善房地产企业发行外债备案登记管理,防范房地产企业发行外债可能存在的风险。

地方层面为稳定房地产市场,多地密集出台楼市调控和监管政策,其中苏州限购升级,将限售范围扩大至苏州市区;长沙规范境外机构、个人购房行为;三亚、郑州、珠海、宁波、杭州、银川、无锡、赣州、大连等

城市则从整治房地产市场乱象、规范市场销售行为等方面进一步加强房地产市场监管。

从市场表现来看,供应方面,重点城市整体推盘量保持高位。需求方面,重点城市成交量整体趋稳。价格方面,百城住宅均价环比涨幅略有扩大,但多数城市价格涨跌幅依旧维持在1%以内。

针对未来百城住宅均价的发展趋势,中指院方面分析认为,地方政府将继续保持政策的连续性和稳定性,并根据形势变化,及时跟进政策,以确保市场平稳运行。预计未来房地产市场整体将保持平稳走势,但不同层级城市间分化态势将更为明显。热点一二线城市房价更趋平稳,部分缺乏产业支撑和人才吸引力的三四线城市房地产市场继续面临压力。

据《经济参考报》

# 金价创六年新高 从股票到期货黄金全面开花

在人民币汇率快速下跌的同时,避险情绪则持续发酵,黄金等贵金属价格快速上涨。

从国内市场来看,贵金属期货持续上涨,沪金期货主力合约上涨3.99%实现涨停,沪银期货主力合约涨4.38%。

而在国际市场上,国际黄金一举突破两周前高位,最高报1455美元/盎司,创下2013年5月10日以来新高。

在股票市场上,黄金企业更是一片红。A股黄金概念股大涨6.38%,在翻绿的大行情下格外显眼,其中恒邦股份涨停,其余如山东黄金、中金黄金等涨幅也在7%以上;而港股黄金股早盘行情同样向好,招金矿业涨2.62%,紫金矿业涨0.98%。

另一方面,自2019年以来,中国央行已连续7个月增持黄金,外汇局在回应我国增持黄金储备的主要原因时表示:黄金储备一直是

各国国际储备多元化构成的重要组成部分。黄金兼具金融和商品的多重属性,有助于调节和优化国际储备组合的整体风险收益特性。我们从长期和战略的角度出发,根据需要动态调整国际储备组合配置,保障国际储备的安全、流动和保值增值。

“自6月份以来,黄金价格飞速上涨,其中逻辑一是全球降息背景下资产价格上调,二是市场避险情绪上升,促进了黄金价格的上涨。”北京地区某基金交易经理表示,“后市黄金持续上涨的动力还是要看各种风险因素,如贸易战、硬脱欧等变化情况,如果9月美联储再次降息,黄金还有上涨可能,但投资者需要随时注意情况变化。”

中信证券周期产业首席分析师敖朔报告表示,短期避险情绪下黄金行业有望增配,维持黄金行业“强大于市”评级。

据《21世纪经济报道》