

# A股市场情绪提升 更多增量资金可期

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“存款搬家”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。中金公司数据显示，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，公募私募基金积极入场。从公募基金看，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。

## 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。

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



公募基金、私募基金等专业机构投资者加仓，是近期A股市场增量资金的重要来源。（资料图片）

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见一斑。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。

## 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、公募私募基金规模有望继续攀升、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8月报认为，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。

据中国证券报

## “福彩圆梦·孤儿助学工程”

### 助力学子圆梦

“福彩圆梦·孤儿助学工程”作为中国福利彩票的重要公益项目，专为已被认定为孤儿身份、年满18周岁后在普通全日制本科学校、普通全日制专科学校、高等职业学校等高等院校及中等职业学校就读的孤儿提供助学金，助力他们顺利完成高等教育，实现人生梦想。这一工程不仅是福彩“扶老、助残、救孤、济困”宗旨的生动实践，更以精准的帮扶为孤儿铺就了一条通往未来的光明之路。

近日，已步入社会且拥有稳定工作的小明（化名）满怀感激地回忆起自己的求学经历。小明自小学四年级起就成为了孤儿，然而，他并未被生活的苦难打倒。在他求学的道路上，民政部门的孤儿生活补贴如同及时雨，支撑着他完成了小学、初中和高中的学业。凭借着自身的努力与坚韧不拔的毅力，小明成功考入广西民族大学，开启了本科求学之旅。在大学4年里，这笔助学金成为他顺利完成学业的重要经济保障。小明没有辜负这份支持，他依旧努力学习，凭借优异的成绩考上北部湾大学硕士研究生。在读研的3年里，他继续享受该助学金，直至完成硕士研究生的学业。

柳州市民政局作为民生保障的重

要职能部门，将孤儿等困境儿童关爱保障放在突出位置，为符合条件的孤儿每人每学年发放助学金，这一举措意义非凡。2024年，共发放“福彩圆梦·孤儿助学工程”助学金97.91万元，保障1077人次。今年截至6月，该助学金已发放45.07万元，保障503人次。这一数据的背后，是一个个孤儿得以安心求学的梦想被守护，是他们的受教育权利得到维护，是他们的保障水平得到提升。

据广西福彩



办站电话：2858741 2837111

## 体彩公益金

### 助力广西青少年体育活力迸发

近日，自治区体育局发布的《2024年自治区体育彩票公益金筹集使用情况的公告》显示，去年广西用于青少年体育事业发展的自治区本级体彩公益金支出2409.87万元，主要用于青少年体育后备人才培养、青少年体育赛事活动及其他青少年体育支出。

公告显示，2024年体彩公益金支持举办青少年锦标赛等赛事47项，参加人数达14521人。在改革创新实践中推动青少年体育高质量发展，加强统筹协调，持续深化体教融合，促进青少年健康素质提升及青少年科学健身普及。开展“奔跑吧·少年”主题赛事活动500多项，参加青少年125万多人次。开展防溺水和游泳安全进校、村（社区）公益宣讲活动，覆盖462所学校、村（社区），共57.4万多人次。广西代表团参加“奔跑吧·少年”全国阳光体育大会，取得一等奖4个、二等奖10个、三等奖5个的优异成绩。

全区青少年运动员注册达4.44万人，创历史新高。持续推进重点项目13个后备人才小高地建设。基层体校向广西体育运动学校、广西优秀运动队输送后备人才363人。体彩公益金还支持来宾、北海、百色、玉林、钦州开设体操项目，深入推进体操进校园项目；圆满完成承办全国青年体操锦标赛暨全国青年体操U系列锦标赛。

体彩公益金在青少年体育领域的精准投入与创新实践，为广西体育事业注入了蓬勃的“源头活水”。通过大规模赛事活动点燃参与热情、深化体教融合夯实基础、构建科学培养体系打造“小高地”，以及拓展特色项目覆盖，公益金不仅有效提升了青少年健康水平与科学健身素养，更显著壮大了后备人才队伍，为竞技体育重振雄风、建设体育强区奠定了坚实的人才根基。

据广西体彩



小梦想·大乐透