

沪指站上3800点 A股有望形成良性资金循环

上周，A股市场持续走强，沪指站上3800点，成交额连续8个交易日突破2万亿元，资金风险偏好持续回升。

机构普遍认为，驱动指数上行的核心是增量流动性。同时投资者应该意识到，制造业景气度回升、企业盈利迎来改善拐点是驱动资金流向股市的重要背景。本轮行情从起步到加速，其核心线索均围绕产业趋势和公司业绩。

展望后市，机构普遍认为，新旧资金接力，A股有望形成“股市慢涨—信心增强—资金流入”的良性循环。

高净值人群或是主要增量

对于近期A股的表现，中信证券认为，本轮行情持续至今，主要的发起者和推动者中高净值人群及企业客户的参与度明显更高。上海证券交易所数据显示，2025年7月A股新开户196.36万户，同比增长71%，环比增长19%，但依然显著低于去年10月和2015年的极端情况。新增开户数或难以准确刻画本轮行情中的散户入市行为。

中信证券渠道调研显示，部分在传统行业已经积累了相当财富的高净值个人投资者的目光已投向了权益市场，寻求布局难以直接投资的战略性新兴产业。该渠道调研还显示，当前面向高净值客户的私募产品热度远高于公募产品。7月私募备案规模为793亿元，环比上升164%，同比上升407%，回到2020年至2021年高位水平，而且平均备案规模远超当时。并且样本私募仓位7月以来持续保持在80%以上的高位，8月15日最新仓位为84.1%，充分参与了本轮行情。

华西证券表示，7月华润信托统计的私募基金股票仓位为63%，为近两年来最高水平，处于2020年以来中位数附近。这意味着高风险偏好资金持续入市。

同时，企业层面也有从实业投资转向利用资本市场投资的案例。据中信证券不完全统计，今年以来已有至少60家上市公司公告拟使用自有闲置资金进行证券投资，其中8家公司拟证券投资金额超10亿元。

东吴证券则分析称，从内部来看，“反内卷”叠加“需求提振”的政策“组合拳”改善了市场的盈利



上证指数日K线图。

预期。市场基于历史经验和流动性充裕的预期，对盈利拐点进行快速定价。后续随着相关政策的持续推进，工业生产者出厂价格指数（PPI）有望率先触底回升，进而推动企业盈利改善，这将成为指数进一步上行的重要动力。从外部来看，弱美元是A股开启行情的重要触发因素。随着6月末美元跌破前低，海外流动性边际转向宽松，人民币资产吸引力提升。

“中国企业的下游需求对全球制造业景气更为敏感，这一景气预期上修驱动A股8月加速上行，跑赢其他主要海外市场。对A股来说，由于外需上并不依赖单一市场，内需上产业政策层出不穷，因此表现更为强势。”国金证券表示。

围绕产业趋势强劲的板块进行交易

展望后市，机构普遍认为，A股有望形成“股市慢涨—信心增强—资金流入”的良性循环。行业表现

上，市场依然会围绕产业趋势强劲的板块进行交易，主线方向“强者恒强”。

中国银河证券表示，日前的杰克逊霍尔全球央行年会上，美联储主席鲍威尔释放宽松信号。美元指数长期走弱周期下，全球资本流向重塑将为A股市场向上提供进一步支撑。

在申万宏源证券看来，短期A股上涨加速，9月初前后市场或出现震荡。市场将从更关注短期动量，向中期视角、投资性价比回归。但9月至10月的调整只是阶段性整固。在基本面积极因素进一步累积、主线板块线索更加清晰后，本轮行情才能走得“更远、更高、更好”。

具体配置方面，中信证券表示，当前行情一次性加速后走完，全面普涨扩散的概率并不太高。市场更有可能聚焦有核心壁垒、可以开始持续兑现盈利的公司，以及高景气的新兴产业趋势。有真实利润兑现或者强产业趋势的板块中，建议投资者重点关注资源、创新药、游戏等方向。

据上海证券报

广东女子仅刮3张“刮刮乐”

中福彩40万元

近日，广东省中山市小榄镇盛丰村新万悦商场门口的44111312号福彩销售站点传出喜讯，一位彩民购买“好运十倍”刮刮乐即开票（面值10元），幸运刮出一等奖，中奖奖金40万元。据悉，这是中山市今年中出的第10个刮刮乐即开票一等奖。

8月11日上午，大奖得主李女士（化姓）现身中山市福利彩票发行中心办理兑奖手续。据李女士介绍，中奖纯属“无心插柳柳成荫”，8月10日星期天，她在外出游玩时路过新万悦商场门口的福彩销售站点，一时兴起，抱着娱乐消遣的心态走进站点，购买了3张“好运十倍”刮刮乐即开票开刮，令她惊喜的是，其中一张竟刮出了一等奖，奖金40万元。

李女士表示，她购彩不多，也没有什么特别的技巧，中奖很幸运。

“周末路过，随便玩玩，没想到这么好运！”这份突如其来的惊喜，让她度过了一个开心的周末。

坚守公益初心，汇聚爱心力量。中国福利彩票为社会福利和公益事业而生，由国家特许发行，以筹集公益

金为目的。一张张福利彩票，承载着购彩者的爱心，肩负公益使命，持续为社会福利和公益事业的发展贡献力量。感谢每一位购彩者，是您的参与和支持，汇聚成福彩公益金，帮助有需要的人。每一次中奖，都是对购彩者奉献爱心、助力公益的最好回报，希望大家在支持福彩公益事业的同时收获快乐和幸运。

据中山福彩



上海彩民中大乐透2510万元 火速领奖

近期，体彩大乐透第25074期爆出10注头奖，单注奖金836万！其中上海中出3注，单票擒下2510万大奖！开奖次日下午，林女士（化姓）前来上海体彩中心领奖，兴奋地表示，号码是自己凭感觉选的，加倍的投注也是一贯的购彩习惯，真没想到能中那么高奖金，给自己都吓一跳，还没想好如何妥善处理奖金。

不久前，位于浦东新区浦兴路街道五莲路777号，体彩编号为12078的代销店诞生一个大乐透一等奖，奖金高达2510万余元，该张彩票也是今年截止到目前上海中得大乐透一等奖的单票最高奖金。

近日，冒着高温来到体彩兑奖处的林女士（化姓）兴奋不已地表示：

“彩票不是机选的，而是自己研究出来的号码，但是也没那么神乎，就是凭感觉结合走势图写下了4注号码。那期我看号不出大号，所以只考虑在25以内排列组合。后区我更是信心十足，第25073期开出了‘03’，‘09’，25074期我依旧看好跨度平均的位置。”

“每注各买3倍，这是我一贯的购

彩习惯，没想到中了那么高的奖金，我自己都吓一跳！突然而至的中奖，所以还没想好怎么妥善计划这笔奖金。”林女士说。

您所购买的每一张彩票，都会贡献一份爱心。以2元1注的体彩大乐透为例，就有0.72元成为彩票公益金。这些公益金用于补充全国社会保障基金、乡村振兴、教育助学、医疗救助、红十字事业等民生领域。作为国家公益彩票，为体育事业和社会公益事业助力，是中国体育彩票发行的初衷，更是一种社会责任担当。

据新浪彩票



小梦想 大乐透