

# 下半年投资A股应该买什么

告别上半年后，A股半年报披露将于7月13日出炉。下半年走势如何是投资者关注的焦点。从6月30日盘面来看，或受中报业绩催化影响，创业板指表现较强。锂电池、储能题材“重回赛场”，板块多数个股飘红，德方纳米“20cm”涨停，蔚蓝锂芯、湘潭电化、拓邦股份3只个股涨停。

A股上半年收官日，沪指重新站上3200点。

截至6月30日收盘，上证指数收报3202.06点，涨0.62%；深圳成指报11026.59点，涨1.02%；创业板指报2215点，涨1.6%；中证1000指数报6602.04点，涨1.26%；科创50指数报1005.15点，涨0.37%。北向资金全天净买入36.75亿元，其中沪股通净卖出0.09亿元，深股通净买入36.84亿元。

从上半年整体表现看，沪指累计上涨3.65%，深证成指上涨0.10%，创业板指下跌5.61%，中证1000指数上涨5.1%，科创50指上涨4.71%。Wind数据显示，今年上半年，剔除9只退市股后，A股市场共有5214只个股，涨幅平均值与中位数分别为10.05%、4.06%，头尾分化明显，共计3015只个股股价飘红。

今年上半年，AI+概念炒作“霸屏”，103只个股实现股价翻番，其中11只个股的累计涨幅超过三倍。涨幅前十的个股中，有8只来自TMT行业。7月3日，沪深两市迎来2023年下半年首个交易日，大消费、新能源等上半年表现低迷的板块能否为投资者带来收益？

## 103只股翻番，403只股涨逾50%

Wind数据显示，上半年，申万一级31个行业中，通信、传媒、计算机行业涨幅居前，分别上涨50.66%、42.75%、27.57%；商贸零售、房地产、美容护理行业跌幅居前，分别下跌23.44%、14.29%、13.61%。

AI+概念股独占鳌头，包揽了涨幅前十名中8个席位。联特科技成为上半年“最牛股”，累计上涨768.83%，是唯一一只涨幅超500%的股票，总市值由约27亿元暴增至237亿元。

涨幅第二名至第九名分别为剑桥科技、中际旭创、曙光数创、鸿博股份、佰维存储、中航电测、中科信息、天孚通信。另外，新易盛上半年也涨了301%，9只股涨幅都超过300%。这些3倍牛股主要来自通信、计算机、轻工制造、电子、国防军工行业。

CPO概念作为此前AI行情中核心的领涨方向，资金介入度极高，联特科技、剑桥科技、中际旭创、天孚通信均是CPO概念大牛股。

需要指出的是，AI概念板块出现反复本在情理之中，但AI本轮快速回调过程中，多数个股出现了破位现象，或已累积了不小的套牢卖压，投资者短期内若想继续参与AI板块，需控制好仓位。

跌幅榜方面，上半年共计218只股票跌幅超过30%。跌幅前十的股票全部是退市股，总市值大多已经跌至个位数，分别为中潜退、深南退、奇信退、腾信退、文化退、必康退、顺利退、易尚退、大通退、\*ST宋都，跌幅均超80%。其中，跌幅最大的中潜退大跌94.05%。\*ST宋都已触及面值退市，公司6月13日发布公告称，公司股票被终止上市。

4只千亿龙头股中国中免、赛伍技术、隆基绿能、亿纬锂能的上半年跌幅均超过30%。其中，“免税茅”中国中免跌幅最大，为48.84%，总市值较最高点累计蒸发近6000亿元。今年以来，中国中免月线已六连阴，带量杀跌的走势把投资者跌得摸不着头脑。截至最新收盘日，中国中免股价报110.53元，总市值2287亿元，年内市值跌去近2200亿元。

## 下半年投资A股买什么

告别上半年后，A股半年报披露即将开启，下半年走势如何是投资者关注的焦点。从6月30日盘面来看，或受中报业绩催化影响，创业板指表现较强。锂电池、储能题材“重回赛场”，板块多数个股飘红，德方纳米“20cm”涨停，蔚蓝锂芯、湘潭电化、拓邦股份3只个股涨停。

多数机构在2023年下半年投资策略中

指出，当下A股再度步入底部价值区间，显示市场已计入较多悲观预期，后续指数下行空间不大，下半年“买什么”变得尤为重要。

消费板块上半年的表现尤为低迷，主要有两方面原因：资金层面上，围绕科技创新展开的主流投资对消费形成压制；经济层面上，社会消费数据相对较弱。

截至6月30日，贵州茅台年内微跌0.58%，报1691元，总市值为2.12万亿元；五粮液下跌7.37%，总市值为6349亿元。

以食品饮料为代表的大消费是否具备潜在的超跌反弹机会？中信证券认为，预计上半年酒企消化库存抢份额为先，下半年期待经济逐步修复背景下景气度和信心向上共振，中秋、国庆旺季将是重要窗口。在估值走低、行业基本面稳健、短期景气边际向上的基础上，出现任何边际的抬升均将推动板块表现。下半年暑期旺季、亚运会及“十一”黄金周等节假日和活动密集，多家机构看好消费者服务的景气度改善。

对于新能源板块下半年的投资机会，机构普遍指出，在产能扩张缓解供需紧张背景下，新技术迭代构建的产品优势是把握新能源结构性行情的关键，建议关注新技术落地确定性高的新能源细分赛道。

中信建投证券分析，短线建议关注消费、机器人、人工智能等相关板块的投资机会。中线配置方向上：一、成长主线。重点关注高端制造和既有“政策底”又具有基本面逻辑自主可控方向，如新能源、数字经济及人工智能产业链如芯片等。二、稳增长主线。当前经济恢复基础尚不稳固，宏观政策还有继续发力的必要性，可持续关注在“稳增长”持续加码下有望受益的新老基建、地产产业链、建材等板块。三、左侧逢低布局出现基本面回暖迹象的消费服务行业，包括社会服务、医药生物、黑色家电、商贸零售、食品饮料、券商等。四、央企估值回归方向，如中字头、央企资产整合等。五、重视大周期趋势，看好黄金和船舶等。长远来看，成长股和核心资产都是资产配置的重要组成部分，可逢低均衡配置。

本报综合消息

## 公募基金总规模创历史新高

最新数据显示，公募基金总规模年内第三次站上27万亿元，创出历史新高。

6月29日，中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布5月份公募基金市场数据显示，截至2023年5月底，我国境内共有基金管理公司143家，其中，外商投资基金管理公司47家(包括中外合资和外商独资)，内资基金管理公司96家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家、保险资产管理公司1家。以上机构管理的公募基金资产净值合计27.77万亿元。

具体来看，封闭式基金资产净值合计为3.70万亿元，开放式基金资产净值合计为24.07万亿元。

开放式基金中，具体包括股票基金、混合基金、债券基金、货币基金、QDII基金五大类。基金规模方面，货币基金和债券基金规模增长较快，截至5月底，货币基金资产净值规模为11.89万亿元，较4月底增加了4134.2亿元；债券基金规模实现“四连增”，资产净值规模为4.63万亿元，较4月底增加了2579.49亿元；混合基金、股票基金、QDII基金规模则有所减少。基金份额方面，除混合基金外，其他类型基金都有不同程度的增长，其中，货币基金份额为11.88万亿份，较4月底增加了4112.69亿份；债券基金份额为4.08万亿份，较4月底增加了2229.23亿份。

对于公募基金总规模创历史新高，德邦基金相关人士对记者表示：“从5月份数据来看，货币基金和债券基金合计新增规模6713.69亿元。在理财产品净值化、存款利率下行、地产市场低迷的背景下，追求稳健收益的投资者转向行业相对成熟的公募固收类基金。另外，权益指数基金在市场震荡筑底期成为逆势布局工具，近月份额也有明显增长。”

“在这一轮基金规模创新高的过程中，货币基金是主导力量。相比年初，货币基金规模增加了1.43万亿元，增长率达到13.7%。”金鹰基金FOF投资与金融工程部总经理助理唐研然在接受记者采访时表示，在当前的市场环境下，权益市场表现相对低迷，资金避险情绪浓厚，投资者风险偏好有所下降，更倾向于选择风险较低、流动性较好的货币基金。市场环境和投资者心理预期共同推动了货币基金规模快速增长，使其成为推动公募基金资产净值创新高的主力军。

本报综合消息

## 银行跟进下调美元存款利率 专家提示跨币种投资需谨慎

新华社北京7月3日电 在人民币存款利率纷纷下调的同时，不少商业银行开始逐步调降美元存款利率。专家表示，近期美元存款利率出现调整，更多是商业银行基于自身经营和市场供求等因素作出的选择。对于跨币种投资，企业和居民应保持汇率中性原则，充分考虑汇率波动风险。

### 美元存款利率下降事出有因

专家分析，当前部分商业银行下调美元存款利率或有两重考虑。

一方面，商业银行基于盈利的考虑下调美元存款利率。华创证券研究所所长助理、首席宏观分析师张瑜指出，当前商业银行美元存贷款利率已经出现倒挂，基于商业原则，商业银行客观上有动力下调美元存款利率。

2023年第一季度中国货币政策执行报告显示，一季度末，一年期大额美元存款平均利率为5.67%，同期境内一年期美元贷款利率为5.34%，利率存在明显倒挂。

“利率倒挂对商业银行而言是比较‘严重’的事情，因此降低美元存款利率是商业银行基于整个资产负债的安排，主动作出的策略调整，可以缓解境内美元存贷款利率倒挂的问题。”中国银行资产负债管理部

总经理周权说。

与美债收益率、美元存款利率波动较大相比，中国金融市场近年来更显稳健。

中国人民银行党委书记潘功胜日前表示，近年来，中国的金融周期相对稳健。2020年以来，10年期国债到期收益率在2.4%至3.4%区间窄幅波动，最高点与最低点的极差不到100个基点。中国金融周期相对稳健的原因是中国长期坚持稳健的货币政策。中国货币政策坚持以我为主，坚持跨周期和内外平衡的导向，不跟随美联储“大放水”，不搞竞争性的零利率或量化宽松政策。

另一方面，下调美元存款利率有助于稳定人民币汇率。“下调美元存款利率的客观结果之一是会降低境内企业、居民的美元存款需求，对于当前稳定人民币汇率有积极意义。”张瑜说。

此外，张瑜表示，商业银行下调美元存款利率，可以更好地与境内人民币存款利率走势保持一定的协同性。

对于美元存款利率未来走势，专家预测，从大周期判断，美联储加息周期已临近尾声。受前期加息影响，美国经济发展的不确定性逐渐加大。在此大背景下，从长期看，美元存款利率下降的概率可能高于

上升的概率。

### 需充分考虑汇率波动风险

从名义利率的角度观察，当下，美元存款利率似乎比人民币存款利率更有吸引力。不过，专家提示，对居民和企业而言，不要盲目追求美元存款的高利率，要看到汇率波动风险。

张瑜举例说，当前一年期人民币存款平均利率大概为2%，美元存款利率在2.8%左右，相对较高。但如果考虑汇率波动，在美元回调、人民币升值的情况下，美元存款收益会大幅下调。

周权表示，有市场机构预测，2024年二季度人民币对美元汇率将升值到6.8。从这个角度看，当前美元存款与人民币存款利率或许相对较大，但从汇率波动角度来看，将来美元存款可能面临较大损失。

专家提示，做跨币种投资一定要充分考虑汇率波动风险。同时，金融机构在开展美元存款业务时，要坚持风险中性的理念，引导客户基于真实需求管理美元头寸。

“当前市场上确有想换汇办理美元存款，从而获得高利率，以及博美元升值，实现所谓利率汇率‘双赢’的观点。”周权说，“从历史经验来看，这种‘赌博’行为往往得不偿失。”

## A股市场放量上涨

## 成交超万亿元

A股三大股指7月3日在利好消息的影响下集体高开。早盘指数分换，沪指在中字头带动下一路震荡上行，深证成指和创指则一度接近转跌，但在沪指带动下，午前亦震荡上行。午后两市高位窄幅震荡，深证成指和创指跌幅有所收窄。

从盘面上看，新能源车、储能题材“重返赛道”，保险、餐饮旅游、航空、白酒涨幅居前；AI应用概念深度回调，多股跌停。

至7月3日收盘，上证综指涨1.31%，报3243.98点；科创50指数涨0.32%，报1008.4点；深证成指涨0.59%，报11091.56点；创业板指涨0.6%，报2228.21点。

Wind统计显示，两市共3158家上涨，1858家下跌，平盘有184家。

7月3日，两市成交10246亿元，较前一交易日的9186亿元大增1060亿元。其中，沪市成交4214亿元，比上一交易日3597亿元增加617亿元，深市成交6032亿元。

沪深两市共有62只股票涨幅在9%以上，31只股票跌幅在9%以上。北向资金7月3日全天净买入26.85亿元。其中，沪股通净买入18.67亿元，深股通净买入8.19亿元。

本报综合消息

## 股市动态



## 本省股票昨日收盘

| 名称    | 收盘价   | 涨跌幅(%) | 成交量(手) |
|-------|-------|--------|--------|
| *ST西钢 | 3.14  | +1.62  | 55302  |
| 青海华鼎  | 4.55  | +2.71  | 347740 |
| 青海春天  | 7.96  | +1.79  | 52043  |
| 金瑞矿业  | 9.28  | -0.96  | 60046  |
| 西部矿业  | 10.82 | +2.95  | 389506 |
| 正平股份  | 3.85  | +1.85  | 92170  |
| 顺利退   | 0.24  | 0.00   | 234899 |
| 盐湖股份  | 19.25 | +0.42  | 184136 |
| 天佰德酒  | 13.68 | +1.41  | 37870  |

## 沪市昨日排行榜

| 名称   | 收盘价    | 涨幅(%)  |
|------|--------|--------|
| 新风光  | 36.24  | +14.00 |
| 百利天恒 | 80.17  | +10.79 |
| 禾迈股份 | 392.82 | +10.61 |
| 金盘科技 | 33.50  | +10.60 |
| 环旭电子 | 16.46  | +10.03 |
| 宁夏建材 | 17.12  | +10.03 |

| 名称    | 收盘价   | 涨幅(%)  |
|-------|-------|--------|
| 上能电气  | 42.00 | +16.51 |
| 仟源医药  | 8.47  | +14.77 |
| *ST三盛 | 3.51  | +14.71 |
| 盛弘股份  | 41.85 | +13.35 |
| 科恒股份  | 14.29 | +11.90 |
| 昆船智能  | 32.84 | +11.40 |

| 名称   | 收盘价    | 跌幅(%)  |
|------|--------|--------|
| 山大地纬 | 14.28  | -13.35 |
| 腾景科技 | 47.33  | -11.42 |
| 源杰科技 | 253.00 | -11.23 |
| 绿的谐波 | 144.93 | -10.76 |
| 华脉科技 | 22.64  | -10.02 |
| 太极集团 | 53.54  | -10.00 |

| 名称   | 收盘价    | 成交额(万) |
|------|--------|--------|
| 工业富联 | 24.37  | 381243 |
| 中国船舶 | 32.73  | 364354 |
| 中船科技 | 29.35  | 338268 |
| 隆基绿能 | 28.88  | 332932 |
| 中国平安 | 48.18  | 323222 |
| 中国中免 | 115.23 | 329057 |

| 名称   | 收盘价    | 跌幅(%)  |
|------|--------|--------|
| 立讯精密 | 33.68  | -19.96 |
| 科大讯飞 | 66.08  | -19.24 |
| 浪潮信息 | 47.36  | -14.21 |
| 中际旭创 | 146.00 | -13.72 |
| 新易盛  | 67.76  | -12.71 |
| 中兴通讯 | 45.25  | -11.01 |