



A 股波动加剧，8 月哪些板块有望大涨？



意见领袖 | 星图金融研究院

本周周一 A 股三大指数集体低开，上证指数开跌 0.20%，深证成指开跌 0.19%，创业板指开跌 0.29%，但盘中震荡上行，至收盘上证指数涨 0.20%，深证成指涨 1.20%，创业板指涨 2.37%，成交量也有所回暖，接近万亿。盘面上光刻胶、汽车整车、动力电池回收等板块涨幅居前，培育钻石、房地产开发等板块飘绿。两市超 2500 只个股上涨。

7 月 28 日召开中共中央政治局会议，分析研究当前经济形势，为下半年经济工作定调，上半年受疫情冲击经济发展不及预期，下半年会尽力追赶，稳增长持续作为今年的首要任务，随着压实一系列政策落地见效的前提下，国内经济仍会领涨全球。

全球通胀持续高温。据统计截至 6 月，土耳其、阿根廷、通胀率高于 60%，俄罗斯、巴西和西班牙通胀率高于 10%；欧美接近 9%，墨西哥 7.99%，印度 7.01%，故而全球超过 70 个经济体采取加息措施以抑制通胀。美联储 7 月加息 75bp，符合预期，但通胀依旧会持续高位运行，不过随着经济环境改善、利率接近中性，美联储也释放了有条件的鸽派信号，之后的加息节奏和力度预计逐步放缓。

此外全球面临政局、卫生安全的进一步恶化。英国出现权力真空、意大利总理辞职、法国党派斗争加剧、斯里兰卡“暴雷”等等；新冠疫情病例数连续两个月大幅增加，猴痘感染也出现恶化趋势，双重疫情冲击下给全球经济运行带来更大压力。

但国内宏观经济多项指标向好，如复工复产推动工业生产平稳恢复、财政发力推动基建投资稳中有升、消费开始修复等，经济正在走出二季度砸出的“深坑”！



本文逻辑：

一、投资展望

二、上周市场回顾

三、市场资金动向

四、市场温度

五、其他热点事件评述

投资展望

（一）8月投资机会

7月份已收官，上证指数下跌4.28%，深证成指下跌4.88%，创业板指下跌4.99%。与6月券商推荐的股票表现截然相反，7月券商荐股组合整体涨幅仅2.98%，虽跑赢大盘，但取得正收益的组合占比较小。截止7月末46家券商中仅有12家券商荐股组合当月取得正收益，其中月收益最高的也不过6%，而最低的收益则低于-11%！整体收益不高且分化严重。

2022年已过半，8月A股又会如何演绎？对于广大股民来说，最重要的还是找到能带给自己“吃肉”的行业板块和个股。部分券商也都推出了相应的优秀个股，我们可以从中选择自己认为后市发展良好的股票。

从数据上来看，自2000年以来，8月份能实现接近60%的概率上涨的行业仅有3个，分别是国防军工、轻工制造及社会服务行业，此外，传媒、环保、机械设备等行业同期实现上涨的概率接近55%。而上涨概率较低的板块有消费板块，比如家用电器、食品饮料，另外，由于8月份房产销售处于淡季，所以房地产、银行板块胜率也较低。但数据只是一方面，今年上半年国内政治环境、经济运行情况等都有一定的特殊性，所以对于下半年行业、个股的走势也会产生一定的影响。

而决定行业是否涨跌依靠的是基本面！对于后市券商都做出了相应的

展望。国元证券认为从经济周期视角出发，当下基本面各项指标符合复苏阶段的特征，先行指标上行顺畅；展望基本面及政策，三季度毋庸置疑是全年经济增长最为关注的“窗口期”，8-9月的经济表现尤为重要。平安证券认为当前市场整体环境和2013-2014年环境更为相似，在流动性宽裕、资本市场改革和产业驱动的共同背景下，成长板块在中期仍值得期待。西部证券认为，市场进入经济预期的消化期。下半年市场的核心矛盾在于经济修复与通胀上行的拉锯战，对于投资者而言下半年把握风格上的确定性将更为重要。

截止7月31日已有超过10家券商先后公布了8月荐股组合，合计超过145只，包括国信证券、西部证券、开源证券、国元证券、德邦证券等。

券商	部分券商荐股明细
开源证券	派能科技、隆基绿能、濮阳惠成、联瑞新材、继峰股份、银轮股份、兴业科技、华阳集团、爱美客、东方财富
中信建投	中国中免、中远海控、中简科技、华利集团、双星新材、隆利科技、保利发展、中国电建、光线传媒、东方财富、京山轻机、天马科技、光威复材、成都银行、德昌股份、朗特智能、纳思达、大唐发电、太极集团、今世缘、软控股份、亿嘉和、众源新材、长安汽车、比亚迪、继峰股份、上海田洋、钧达股份
西部证券	舍得酒业、通策医疗、济川药业、皓元药业、华阳股份、广发证券、中航重机、五洲新春、中微公司、创维数字
国信证券	鼎科能源、新泉股份、福蓉科技、佳缘科技、申菱环境、苏试试验、海洋王、顺博合金、常熟银行、迈瑞医疗
国元证券	双环传动、贝泰妮、朗新科技、科前生物、迎驾贡酒、伊利股份、长川科技、朗特智能、海象新材、海伦司
德邦证券	古井贡酒、晨光股份、科锐国际、海泰新光、芯基微装、海康威视、德恒运A、中国船舶、杰瑞股份、九丰能源、华夏航空
太平洋证券	金固股份、迈为股份、三一重工、中航重机、松原股份、甜糖股份、天康生物、新莱应材、腾景科技、北京城乡
财通证券	安克创新、长城汽车、星期六、洁美科技、中国化学、福瑞股份、菱电电控、德赛电池、中国中免、中国黄金
山西证券	纳芯微、德赛西威、新雷能、海大集团、圣农发展、爱旭股份、隆基绿能、金博股份、爱美客、达仁堂
国盛证券	华阳股份、西藏矿业、洛阳钼业、中国化学、隆基绿能、科华数据、英杰电气、湘电股份、航发动力、紫光国微、宁波银行、滨江集团、保利发展
东亚前海证券	亚钾国际、三福新材、天壕环境、悦安新材、老白干酒、佳沃食品、东珠生态、国博电子、君亭酒店、中国中免
民生证券	陕西煤业、盛和资源、新雷能、新点软件、联创电子、光洋股份、福能股份、晨化股份、洋河股份、禾川科技
平安证券	大金重工、捷佳伟创、禾迈股份、鹏辉能源、经纬恒润、中科创达、亿嘉和、贵州茅台、九典制药、锦江酒店
华安证券	中控技术、上海瀚讯、凯立新材、亿田智能、牧原股份、凯赛生物、紫金矿业、华新水泥、铂科新材、保利发展

同花顺 iFind, 券商报告, 星图金融研究院

其中隆基绿能、华阳集团、爱美客、中航重机、华阳集团、中国化学、中国中免、保利发展等获2家以上机构推荐。行业方面，医药生物、科技、

材料、汽车行业获扎堆推荐，其余如大金融、电力设备、机械设备、电子同样获荐。贵州茅台、中国中免等 3 只个股则近期连续数月被券商提及。在这些推荐的股票中有超过 20 家年内逾 100 家机构调研过，中科创达、华阳集团甚至超过 1000 家。

在推荐逻辑上，各家券商既有趋同也有分化。

开源证券判断 2022H2 或有五大趋势不容忽视：（一）国内经济或呈现结构性趋势复苏；（二）中下游企业净利润或环比趋于回升；（三）国内剩余流动性趋于扩张；（四）海外货币收紧对于国内流动性的掣肘影响或趋势性显著下降；（五）估值仍有望趋于扩张。重点关注以“新半军”为代表的成长制造业，从宏观至微观，从基本面、资金面到情绪面均具备较强支撑。而基于行业轮动模型，认为 8 月行业多头为医药生物、家用电器、计算机、非银金融、建筑材料、交通运输、传媒、美容护理、轻工制造。

中信建投认为市场从单边修复期进入震荡期，结构上，新能源高景气预期维持但拥挤度在上升，部分消费品景气有望边际改善但整体估值吸引力不强，医药景气边际改善逻辑不强但前期机构持续降低配置。在这个阶段投资者需要保持耐心，相对收益者可考虑均衡配置成长，绝对收益者可考虑中性仓位，等待外部催化下显著调整后结构上再加码高 β 高景气成长。重点行业包括风电、光伏、储能、电池、军工、食品饮料、医疗服务/医美等。

招商证券认为进入 2022 年 8 月，预计市场可能维持震荡上行走势，

一方面，在美联储 7 月 75 个 BP 加息靴子落地后，北上资金可能会回流，A 股可能会重回上行周期，美债收益率和美元指数有可能在加息后进入下行周期，有利于 A 股未来的表现，尤其有利于景气度较高行业的估值提升。

另一方面，随着 7 月底政治局会议召开，整体表述略超预期，后续主要看相关配套政策出台以及经济复苏的效果，若下半年的温和复苏，那么地产销量可能会保持弱势，目前较高的超额流动性和 M2 增速有望维持，则出现经典的“类资产荒”场景，有利于独立景气的产业趋势继续形成估值溢价，可重点关注风光储、智能车、锂矿、自动化设备等。但如果新增中长期社融加速改善，则有利于大盘价值和上证 50 的表现，可重点关注地产链消费、白酒、银行保险等。

民生证券认为当下大宗商品将进入反弹。后续如果能源危机可以相对缓解（关注俄乌冲突、OPEC 会议等），那么工业金属（铜、铝）的反弹趋势将进一步强化，此时对于能源板块并非实质利空，类似于煤炭保供后新一轮股票行情的开始，毕竟能源供给仍然紧张，有利于需求释放。后续如果能源危机仍未缓解或者加速，那么能源价格将进一步上行，加速能源通胀交易，黄金的全面机会期将更快来临。根据自上而下的逻辑继续推荐传统能源资源相关的板块（油、黄金、油运、动力煤）、工业金属（铜、铝），房地产以及成长中的行业（军工、元宇宙等）。

国盛证券认为现阶段行情特征是“上有顶、下有底；大盘落、小票起”。主线相对模糊，进攻方向也缺乏持续性，指数整体震荡下挫，但个股表现

相对活跃。所以从行业层面来看，应选择业绩预期边际改善、估值-业绩匹配关系好、拥挤度风险低的部分，细分行业建议重点关注中游制造里的航空装备、通信设备，下游中的调味品、小家电、美容护理、CXO；个股层面建议关注中报业绩超预期组合、“红利+MAF”组合。

财通证券认为目前外部扰动加大，欧债、日债担忧出现，海外衰退阴云加重，市场风险偏好较前期有所回落。但国内经济复苏可期，企业盈利二季度见底，逐步回升，内好外差，比较优势凸显，把握“以内为主”的行业配置思路是当前市场的主旋律。从前期政策出台稳增长稳消费的新能源车、光伏等逐步向大消费类核心资产过渡。具体方向除了白酒、社服、医美化妆品外，还可关注医药、家电家居。同时，以大金融为代表的稳增长、低估值蓝筹方向，短期虽受到银行地产等受到“停贷”影响短期股价会有所压制，但基本面健康的川渝、长三角地区的城农商行是增配良机。

（二）A 股市场

上前 A 股处于震荡盘整之中，总体在 3240 点以上，整体有所回落，成交量方面也出现了明显的收缩。7 月 28 日中央政治局会议召开、美联储

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44742

