

融资余额再上1.9万亿元 资金加速流入三大行业

证券时报记者 刘俊伶

近期，A股主要指数连续上涨，融资

资金加速流入市场。截至7月22日，A股市场融资余额续创4月以来新高，融资资金成为A股市场重要增量资金来源。

1 融资资金加速流入A股市场

据证券时报·数据宝统计，截至7月22日，A股市场融资余额达到19196.13亿元，续创4月以来新高，较上个交易日增加150.48亿元，已连续两个交易日增加超150亿元。

融资资金自月初开始持续净流入，截至7月22日的16个交易日中，14个交易日均为净流入，合计净流入814.65亿元，已超过5月和6月融资净流入之和。广发证券研报认为，在过去一个月指数反弹过程中，风险偏好最敏感的融资资金已明显入市，指数初步呈现慢牛态势。

融资交易额占A股交易额比重不断攀升，融资资金正成为A股市场的重要增量资金。数据显示，7月21日、22日，融资流入额占A股市场成交额比例均超过10%，显著高于6月8.76%的均值水平，反映出融资资金对后市行情持相对积极的态度。

回顾来看，上一次融资买入占比持续超过10%的情形主要集中在今年2月，在2月的18个交易日中，10个交易日这一比例超10%，2月沪指上涨2.16%，深证成指上涨4.48%，市场整体表现较为积极，融资资金参与交易的热情明显升温。

2 7月以来融资资金涌入三大行业

分行业来看，7月以来共有26个行业获融资净流入，5个行业净流出。电力设备、电子、有色金属净流入金额居前，均超过70亿元，计算机、医药生物、非银金融等行业融资净流入金额均在60亿元以上。

电力设备行业最受融资资金青睐，7月以来累计净流入金额90.82亿元，其中中国电南瑞、通威股份、特变电工、国轩高科融资净流入均在3亿元以上。近期水电概念股火热，7月22日特变电工获融资净流入3.57亿元，创2022年8月以来单日净流入新高。

电子行业获融资净流入仅次于电力设备行业，7月以来累计净流入额87.03亿

元，融资余额达到2203.45亿元。今年上半年半导体市场景气度持续提升，电子行业业绩明显向好，以预告净利润同比增长下限来看，今年上半年81只电子股业绩预喜(包括预增、扭亏、减亏)，占已发布业绩预告的个股比例近七成。良好业绩加持下，电子行业吸引融资资金持续流入。

有色金属行业7月以来获融资净流入额74.22亿元，其中北方稀土获融资净流入额达13.02亿元，居首。有色金属行业受益于大宗商品涨价等，7月以来集体走高，行业指数累计涨幅达到8.01%，盛和资源、北方稀土、中钨高新累计涨幅均在30%以上。

3 6只个股融资净流入额均超11亿元

个股方面，18只个股7月以来融资净流入额均超5亿元，其中新易盛、中际旭创、北方稀土、比亚迪、东山精密和华电新能6只个股获融资净流入额均超11亿元。

光模块概念股新易盛7月以来获融资净流入额达19.33亿元，居首。该股7月以来股价累计上涨37.14%。新易盛日前在投资者调研活动中表示，公司在2025年上半年800G产品出货量和销售占比持续提升，400G产品也在持续出货。

在人工智能热潮爆发的背景下，全球光模块市场规模呈现高速增长态势。根

据Lightcounting预测，光模块的全球市场规模在2024—2029年或将以22%的复合增长率保持增长，2029年有望突破370亿美元。

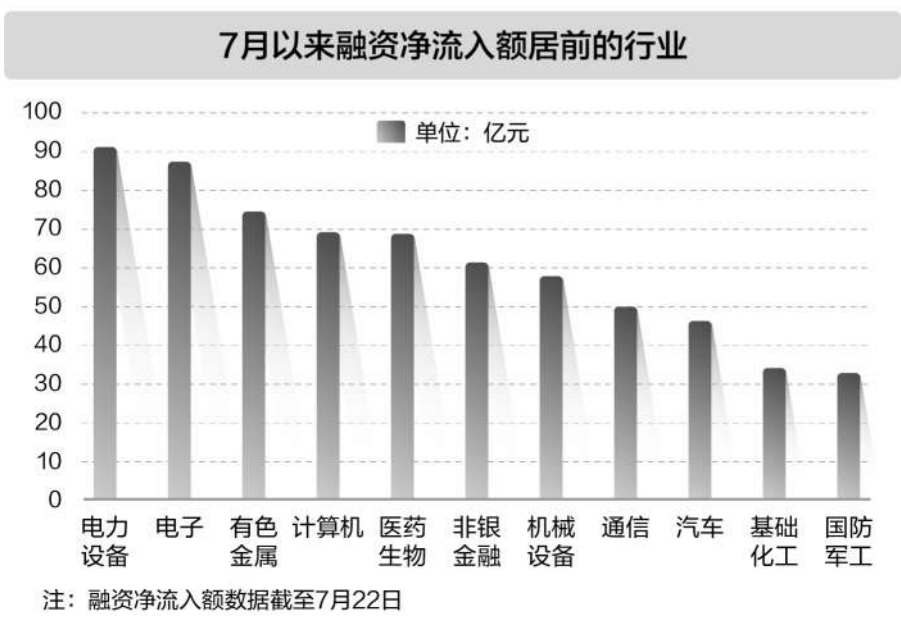
银河证券研报认为，数据中心内部通信带宽需求的迅猛增长，将持续拉动光模块等高速光互连器件的需求放量，有望持续成为光模块行业中长期增长的重要驱动。

上述18只个股中，9只已发布2025年上半年业绩预告，其中北方稀土、新易盛、中材科技等7只个股预计上半年归母净利润同比增长。



7月以来融资净流入额居前的个股					
代码	简称	行业	融资净流入额（亿元）	7月以来涨跌幅（%）	总市值（亿元）
300502	新 易 盛	通信	19.33	37.14	1731.05
300308	中际旭创	通信	14.89	27.64	2068.68
600111	北方稀土	有色金属	13.02	40.52	1264.91
002594	比 亚 迪	汽车	12.57	1.86	10593.54
002384	东山精密	电子	11.76	41.89	981.56
600930	华电新能	公用事业	11.52	5.15	3093.16
300395	菲 利 华	国防军工	9.72	40.94	376.14
601899	紫金矿业	有色金属	8.39	3.64	5397.76
600000	浦发银行	银行	7.85	-1.05	4034.68
300476	胜宏科技	电子	7.76	13.98	1321.38
600418	江淮汽车	汽车	7.22	12.87	988.26
002080	中材科技	建筑材料	6.78	42.56	466.52
603019	中科曙光	计算机	6.52	-2.49	1004.43
300718	长盛轴承	机械设备	6.06	34.59	279.45
000001	平安银行	银行	5.99	3.81	2431.56
002938	鹏鼎控股	电子	5.53	40.49	1043.12

注：融资净流入额数据截至7月22日



注：融资净流入额数据截至7月22日

商品期货掀上涨浪潮 涨价题材股受关注

证券时报记者 陈见南

近期，商品期货市场上多个品种价格出现波动，引发市场广泛关注。其中，多

晶硅主力合约在7月23日一度封上涨停板，收盘涨超5%，成功站上5万元/吨大关。回溯至6月底，其价格还仅为3万元/吨出头，短短不到一个月时间，价格相比底

部最大涨幅逾70%。而焦煤主力合约的表现同样抢眼，收盘封上涨停板，涨幅达11%，强势突破1100元/吨，6月初其价格仅700元/吨出头，反弹幅度超50%，展现出强劲上涨势头。

除此之外，工业硅、焦炭、玻璃和纯碱等品种的反弹幅度也较为显著。其中，工业硅主力合约一度突破10000元/吨，而6月初仅7000元/吨出头，最大涨幅接近50%；焦炭主力合约突破1700元/吨，相比6月底的底部涨幅超过30%。

从政策角度来看，近期，中央财经委员会第六次会议部署六大任务，强调要聚焦重点难点，其中包括依法依规治理企业低价无序竞争，规范政府采购和招标投标、招商引资，着力推动内外贸一体化发展，持续开展规范涉企执法专项行动，健全有利于市场统一的财税体制、统计核算制度和信用体系等方面。

业内人士认为，本轮商品期货大涨的核心逻辑是“经济复苏预期+供给刚性+流动性溢价”三线共振。首先，中美制造业PMI同步回到扩张区间，补库需求提前反映在盘面；其次，政策端压制部分商品供给预期，市场上也不时传来相关产业减产信号；最后，美联储降息预期升温叠加国内宽货币，充裕流动性追逐大宗资产，放大了价格弹性。

华泰证券研报表示，考虑年初以来

行业资本开支增速显著下降，低盈利下企业自主调整及“反内卷”助力，叠加内需复苏和出口亚非拉支撑，2025年下半年化工行业预计迎来景气修复。短期关注需求旺季而供给受益于“反内卷”催化的子行业，如农药、有机硅等，制冷剂配额制下企业演绎“反内卷”成功范例。中长期而言，龙头企业依托技术、规模、管理等优势，有望受益于新一轮供给优化和景气复苏。

证券时报·数据宝统计出市值低于100亿元且有机构评级的涨价题材个股，主要包括生猪养殖、煤炭、玻璃、有机硅等行业的个股。

从最新市值角度来看，亚星化学市值不足27亿元，公司主营氯化聚乙烯、离子膜烧碱、水合肼、ADC发泡剂等产品，同时从事新型化学材料的开发和研究。

凯盛新能、东瑞股份和北玻股份等个股市值均不足50亿元。其中，东瑞股份是一家集生猪生产、科研、贸易于一体的现代化农业企业，形成了集“饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港、生猪内地销售、屠宰加工及冷链配送”于一体的生猪全产业链。北玻股份主要从事玻璃深加工设备及产品的研发、设计、制造、销售。值得一提的是，北玻股份7月23日收盘涨停。

7月18日，工业和信息化部总工程师谢少锋在国新办举行的新闻发布会上表示，要筑牢工业经济基本盘，实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，具体工作方案将在近期陆续发布。

今年以来，政策层面围绕“反内卷”密集发声。从今年3月政府工作报告强调整治“内卷式”竞争，到6月修订出台《中华人民共和国反不正当竞争法》，再到7月中央财经委员会提出“反内卷”，治理无序竞争，推动落后产能退出。

当前，新一轮行业“反内卷”、去产能行动已开启。光伏、水泥、钢铁行业已迅速开展减产工作。对于传统的基建行业如钢铁、有色、建材，不少机构看好这三大行业未来的投资机会。

以钢铁行业为例，信达证券研报显示，在经济高质量发展和新质生产力趋势下，受益于能源周期、国产替代、高端装备制造的高壁垒高附加值高端钢材将显著受益。未来钢铁行业格局有望向好，当前部分公司处于价值低估区域，存在结构性投资机遇，尤其是高毛利率的优特钢企业和成本管控强、有规模效应的龙头钢企，未来有估值修复机会。

有色金属方面，平安证券认为，政策落地后有望推动相关金属供给侧产能结构实现进一步优化，清退老旧产能，提升资源端、冶炼端与需求端的联动效率，修复产业链部分环节的供需结构性失衡，促进各环节实现更好的平衡，以铜冶炼及氧化铝为代表的产能利润中期预计逐步修复，有望推动相关板块的估值上修。

建材方面，兴业证券指出，随着新一轮地产利好政策持续加码，对建材业绩至关重要的贝塔因素已经转向。从长期维度来看，消费建材龙头企业依托渠道结构优化+零售品类拓展，实现经营质量和市场份额的持续提升，或将在未来存量为主的市场中铸就“长牛”基础。

据证券时报·数据宝统计，从目前已披露的半年度业绩预告情况来看，钢铁、有色、建材三大行业股票当中，按照预告净利润下限计算(无下限则取公告数值)，2025年上半年净利润同比增长(含扭亏为盈)的有68只。其中有22只股票净利润预计扭亏为盈，包括天齐锂业、安阳钢铁、山东钢铁、中南股份、广晟有色等。

天齐锂业是国内锂矿龙头之一，控股子公司泰利森运营的格林布什锂矿是2023年全球锂精矿产量最大的锂矿项目。公司预计2025年上半年净利润同比大幅扭亏。

安阳钢铁预计2025年上半年净利润为0.38亿元。报告期内，公司持续优化产品结构，关键指标持续改善，逐步形成了“高产、稳产、低耗”高质量运行新格局。同时，公司加强合金优化降本攻关，深入推进节铁增钢，降本效果和灵活经营能力显著提升。

部分股票在上一年盈利的基础上，今年上半年净利润再次大幅预增；其中三和管桩、万年青、北方稀土、尖峰集团、国城矿业等净利润同比预增幅度靠前。

三和管桩净利润增速排在第一，公司预计2025年上半年净利润为0.6亿元至0.75亿元，同比增长30.91倍至38.89倍。报告期内，公司持续丰富产品矩阵，在产销量与营收双增长的同时，得益于成本管控优化与产品结构改善，毛利率得到有效提升，共同驱动了公司业绩稳步回升。

据数据宝统计，截至7月23日收盘，7月以来上述68只业绩预增的基建股平均上涨15.82%。其中柳钢股份、盛和资源、华新水泥、三和管桩、中材科技、北方稀土累计涨幅均超40%；柳钢股份累计涨121.31%，高居第一。

从估值水平来看，截至7月23日收盘，23只个股滚动市盈率均低于30倍。尖峰集团滚动市盈率为7.56倍，排在最低位置。洛阳钼业、云铝股份、华友钴业、株冶集团、华新水泥、紫金矿业等滚动市盈率介于10倍至15倍之间。

截至7月22日，上述23只个股中，7月以来融资净买入超1亿元的有6只个股，分别是紫金矿业、华友钴业、藏格矿业、赤峰黄金、洛阳钼业、株冶集团。

2025年上半年业绩预增幅度居前的基建股

代码	简称	A股市值（亿元）	预告净利润下限同比（%）	行业
003037	三和管桩	62.66	3090.81	建筑材料
000789	万 年 青	51.67	1954.07	建筑材料
600111	北方稀土	1264.91	1882.54	有色金属
600668	尖峰集团	52.03	1201.86	建筑材料
000688	国城矿业	156.54	1046.75	有色金属
600768	宁波富邦	16.65	687.54	有色金属
600392	盛和资源	350.57	545.15	有色金属
601003	柳钢股份	199.64	530.00	钢铁
600490	鹏欣资源	99.14	309.52	有色金属
600678	四川金顶	38.91	288.13	建筑材料
002428	云南锗业	134.22	273.08	有色金属
002842	翔鹭钨业	31.18	244.95	有色金属
600382	广东明珠	38.61	242.82	钢铁
600281	华阳新材	38.01	241.61	有色金属
600782	新钢股份	137.49	217.92	钢铁
600615	丰华股份	28.25	214.25	有色金属

（本版专题数据由证券时报中心数据库提供）

证券时报记者 梁谦刚

多个行业『反内卷』进行时 机构看好这些投资机会