

7月25日，A股早盘三大股指小幅低开，随后逐步震荡上行，银行板块盘中崛起，创业板指一度涨近1%。午后食品饮料板块发力，但高位龙头股潜能恒信一度跌停，市场人气受挫，各大指数维持横盘整理，成交量未见明显变化。截至收盘，沪股通全天净流入19.6亿元，深股通全天净流入4.08亿元。在此背景下，科技类主题基金继续上涨，银行主题基金今日表现亦可圈可点。

盘面上，A股三大股指延续了昨日的涨势，成交量方面，今日在4000亿左右，与上一交易日基本持平。沪基指日内涨0.45%，成交金额为206.18亿元。

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	成交金额
000001	上证指数	2937.36	14.08	0.48%	1754亿
399001	深证成指	9344.82	78.52	0.85%	2242亿
000300	沪深300	3851.07	31.24	0.82%	1259亿
399006	创业板指	1566.08	12.36	0.80%	733.57亿
000016	上证50	2931.18	24.63	0.85%	349.95亿
399330	深证100	4151.29	47.70	1.15%	629.45亿

场内基金方面，科技类主题基金延续了昨日的强势，其中，电子B (150232.SZ) 涨超9.84%、信息B (150180.SZ) 涨7.01%、互联网B (150195.SZ) 涨2.67%，合计成交金额约为1300万元。

天风证券认为，从近几天市场表现看，科创板分流效应对主板的影响非常有限，反而给主板回调后提供更好的买入机会。

传统类白马蓝筹的抱团分歧加大，科技成长龙头渐受市场青睐，市场投资风格偏成长、个股趋于活跃。但是中长期指数还是维持震荡判断，市场担心的风险点，一是科创板和中小创都在争相发新股，加大股票供给，主板又公布了总额3600亿的减持计划，导致市场供需失衡。二是临近中报披露季，白马都在高位且爆雷频频，小票业绩不佳，短期反弹后又有下探的可能。

许久没有动静的权重板块也有了动静，银行主题基金今日涨幅明显，其中，银行B (150228.SZ) 涨2.03%、银行股B (150300.SZ) 涨1.99%、银行B类 (150268.SZ) 涨1.95%，合计成交金额约为5000万元。

代码	名称	现价	涨跌幅	成交金额
150228	银行B	0.953	2.03%	4723万
502058	医疗B	1.113	2.02%	8904
150300	银行股B	0.768	1.99%	212.20万
510130	中盘ETF	3.880	1.97%	5.07万
501053	东证目优	1.040	1.96%	3.26万
150268	银行B类	1.100	1.95%	9130

此外，大消费板块今日午后掀起了一波反攻，其中，白酒B（150270.SZ）涨9.07%、食品B（150199.SZ）涨1.5%、酒ETF涨1.34%，合计成交金额约为6400万元。

150199	食品B	1.084	1.50%	681.76万
150101	资源B	1.088	1.49%	1.86万
512700	银行基金	1.162	1.48%	1597万
159956	创业板F	0.890	1.48%	105.21万
150033	多利进取	0.828	1.47%	248
150244	创业B	1.117	1.45%	155.07万
150019	银华锐进	0.907	1.45%	1.51亿
161029	银行FG	1.081	1.41%	6.38万
159965	央视50	1.009	1.41%	828.01万
510380	国寿300	0.985	1.34%	3.01万
512690	酒ETF	1.060	1.34%	3274万

A股已经连涨3日，看来科创板对于主板的影响并不大，科技类基金涨得是格外的好，是不是又一个投资机会到了？

对于科创板，前海开源首席经济学家杨德龙说，科创板的分流作用是短期的。

从长期来看，市场会逐步达到均衡。考虑到科创板现在总的市值大概是5000亿左右，和主板以及中小创总市值50多万亿相比，仍然处于很小的一个比例，大概只有1%，因此，不要放大科创板开始交易对于主板和中小创的资金分流作用。

当前来看，天弘基金分析，

积极期待

政策指引下市场方

向的大选择，届时或看到成交量有大的提升。

因为对于年中政治局会议的政策方向，还是比较乐观的；此外，近期值得关注的还有7月31日美联储会有新一轮议息会议，市场预期降息概率较大，对全球市场风险偏好或均有提振。

展望后市，长城基金认为，整体来看，

大盘震荡

下跌的空间有限，

但短期A股也很难出现系统性和趋势性上涨。

未来一段时间，A股还是以持续震荡和反复震荡为主要格局，上涨和下跌的空间都比较有限。投资者近期应重点关注上市公司中报可能出现的分化。

(绝对值 毛楠)