



农行成新市值一哥

银行股的“慢牛”还能走多远

本报记者郝咏琪 长沙报道

进入2025年,A股银行板块继续上演集体走高的行情。

据记者统计,自今年初以来,银行板块涨幅已涨超16%。而在A股市值

农行首次登顶A股市值之最

8月6日,农业银行收盘上涨1.22%,报收6.62元/股的历史高价,流通市值达2.11万亿元,首次超越工商银行2.09万亿元的流通市值,首次登顶A股市值之最。

在登顶市值第一后,农业银行再度保持涨势,8月7日,其股价上涨1.36%,总市值上升至2.35万亿元。

回顾近两年走势,农业银行的股价可谓步步高升。2022年底,农业银行股价还在2.7元/股左右的低点徘徊,而如今已站上6.6元/股,累计涨幅超过144%。

值得注意的是,这一轮上涨也并非

排名前十的上市公司中,银行股占据了半壁江山。其中,农业银行更是凭借股价连创新高,首次成为A股新的“市值一哥”。

银行股近期一路走高,投资者还能不能冲?

是农行的一枝独秀。

据记者统计,今年以来,A股银行股板块涨幅已经超过16%,42只银行股中无一下跌,并已有14只银行股涨幅超过20%。其中浦发银行涨幅最为靠前,涨幅超过40%。涨幅紧跟其后的为青岛银行、农业银行、厦门银行、兴业银行、江苏银行,涨幅均超过25%。

在市值排名上,银行股同样占据重要位置。截至目前,A股总市值前十中有5席由银行股占据,分别是工商银行、农业银行、建设银行、中国银行和招商银行。而在A股流通市值排行前10中,也有4家是银行股。

银行股价值重估

银行股缘何集体走强?业内普遍认为,核心在于“低估值+高分红”的组合逻辑在当前市场环境下被资金重新定价。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,农业银行首次问鼎A股市值冠军,本质是银行板块估值修复与资产配置逻辑的阶段性成果。作为国有大行,农业银行凭借稳定的盈利、高股息率及县域经济深耕优势,成为险资、养老金等稳健资金的“压舱石”。其市值不断向上突破并非偶然,而是市场对银行股“低估值+高分

银行股能否“长牛”

在市场热议之下,问题随之而来:银行股的上涨,还能持续多久?多位分析师认为,当前的银行股行情,与其说是暴涨,不如说是温和的“慢牛”。

浙商证券银行首席分析师梁凤洁表示,假设银行股股息率接近无风险收益率,投资者持有国债等无风险资产和持有银行股的收益率没有显著区别,银行股的股息就不“香”了,本轮银行股的上涨逻辑可能会被破坏。而这种情况的出现,主要是通过股价稳步上涨,动能逐步减弱这一过

红”价值重估的集中体现。

此外,还有专家指出,在全球经济不确定性增加、风险偏好下降的背景下,银行股的防御属性更加凸显。中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜向记者表示,全球经济环境复杂多变,投资者风险偏好下降,低估值的银行板块具有较好的防御属性,成为避险资金的好去处。在市场利率下行的背景下,红利资产持续受到追捧,银行股盈利和分红特征稳定、股息率相对较高,因此受到主流资金的追捧。

程,使得股息率接近无风险收益率。“所以我们说,本轮银行股行情是一轮‘慢牛长牛行情’。”

柏文喜则认为,从短期和中长期来看,银行股兼具稳定性(震荡市中稳市和避险高股息属性突出)和资金补短板两个利好共振。在鼓励中长期资金入市配置、强化业绩比较基准引导下,资金有望中长期向低配行业流入,提升银行板块中长期战略性投资价值。

(以上内容不构成投资建议,投资风险自担。)

全面加强程序化交易监管

据证券时报 中国金融期货交易所(以下简称“中金所”)8月8日公告称,《中国金融期货交易所程序化交易管理办法》(以下简称《管理办法》)已报告中国证监会,现予以发布。自2025年10月9日起实施。

《管理办法》围绕强监管、防风险、促高质量发展主线,坚持“趋利避害、突出公平、从严监管、规范发展”的监管目标导向,对程序化交易报告管理、系统接入管理、主机托管和席位管理、交易监测与风险管理、监督管理等做出细化规定。《管理办法》明确“先报告、后交易”的要求;加强系统接入管理;规范主机托管资源和交易席位的使用和分配;明确交易监测与风险管理要求;明确交易所的检查权和自律管理措施。

前期,中金所就《管理办法》向社会公开征求意见,并通过座谈、调研等方式,充分听取境内外投资者和市场机构意见建议,各方总体支持,认为《管理办法》回应了市场关切,有助于推动程序化交易规范发展。

《管理办法》正式实施后,将设置6个月过渡期,其间,程序化交易者完成委托协议签订、程序化交易报告等事项。下一步,中金所将结合市场实践不断总结经验,持续完善程序化交易相关监管安排,及时开展培训,做好规则解读,切实保护投资者权益,促进资本市场健康稳定运行。

脑机接口概念股20%涨停

据证券时报 8月8日上午,A股市场窄幅震荡,脑机接口概念大涨,成为A股市场最大的亮点之一。

当天上午A股市场窄幅震荡,上证指数盘初一度走低,后收窄跌幅并转涨。截至中午收盘,上证指数微涨0.07%,深证成指上涨0.14%,创业板指上涨0.21%。

行业板块和赛道方面,若按照申万一级行业划分,综合、有色金属、钢铁、公用事业、建筑装饰等板块涨幅居前;计算机、电子、传媒等板块走低。

概念板块方面,脑机接口概念板块大涨,万得脑机接口指数盘中涨幅一度超过3%。该指数成份股中,赛诺医疗20%涨停,光电股份亦涨停,乐普医疗、创新医疗、美好医疗等股票纷纷跟涨。

A股市场8日有两只新股上市,悉数大幅上涨。

其中,新股酉立智能上午盘中涨幅一度超过300%。招股资料显示,酉立智能主营产品包括光伏支架主体支撑扭矩管(TTU)、光伏支架轴承组件(BHA)、光伏组件安装结构件(URA)、檩条(RAIL)等光伏支架核心零部件产品。公司主营产品经组装后,可形成光伏电站之“骨骼”——光伏支架,包括跟踪支架及固定支架,其中跟踪支架与配套的电控设计、驱动设计共同构成光伏跟踪支架系统。

另一只新股天富龙上午盘中涨幅一度超过240%。招股资料显示,天富龙以差别化涤纶短纤维的研发、生产和销售为主营业务,产品布局由再生有色涤纶短纤维,拓展至差别化复合纤维及聚酯新材料,覆盖以“人”为核心的商务、出行、家居、健康护理、衣着等场景。聚酯新材料主要为膜级聚酯切片,可以作为太阳能光伏板保护膜的材料,具有成膜强度高、透光率高、耐候、抗紫外、抗老化等特性。

新藏铁路有限公司成立

据上海证券报 近日,新藏铁路有限公司成立,法定代表人为马殿军,注册资本950亿元人民币,经营范围含建设工程施工、工程监理、铁路运输基础设备制造、公共铁路运输、餐饮服务、住宿服务、房地产开发经营、旅游业务、工程管理服务、对外承包工程、信息咨询服务等。

公开信息显示,马殿军为青藏铁路集团公司副总经理。据青藏铁路集团公司格尔木机务段官方公众号消息,2024年10月,马殿军在格尔木机务段检查节日期间各项工作,看望慰问当班干部职工,详细了解节日期间值班安排、干部包保、生产组织等情况。

股东信息显示,新藏铁路有限公司由中国国家铁路集团有限公司全资持股。

中国国家铁路集团有限公司(简称“中国铁路”)是经国务院批准,由中央管理的国有独资公司。经国务院批准,公司为国家授权投资机构和国家控股公司。公司注册资本为17395亿元,由财政部代表国务院履行出资人职责。

数据显示,2025年上半年,全国铁路累计发送旅客22.4亿人次,同比增长6.7%,创历史同期新高。其中,上半年新投用复兴号动车组121标准组,客运能力不断提升,全国铁路上半年日均开行旅客列车11183列,同比增长7.5%,5月1日全国铁路发送旅客2311.9万人次,创单日旅客发送量历史新高。



奥迪A5L

BBA们终于“不演了”

奥迪A5L上市就给不到24万的“诚意价”

本报记者胡雄 长沙报道

8月7日晚,一汽奥迪A5L上市,共推出3款车型,售价为23.98万~28.98万元。此外,还有两款在发布会上亮相,但要到10月和12月才交付,价格尚未公布。23.98万元起的奥迪A5L,不仅比原来预售价更低,还显著低于曾经A4L的报价,也远低于竞品宝马3系、奔驰C级的“3”开头售价。

一汽奥迪A5L有着几个很有意思

打造更智能的燃油车

一汽奥迪A5L基于奥迪全新PPC燃油车平台打造,提供七种配色、两种外观风格。新车前脸采用了更加宽大且极富立体感的蜂窝格栅,搭配流线型前大灯设计,矩阵式LED大灯组具有编程功能,提供8种数字灯光签名,并分成了上下两部分,同时还启用了会发光的四环LOGO,很有辨识度。

长宽高分别为4908/1860/1458mm,轴距为2969mm,定位中型轿车,相比现款奥迪A4L,车长增加50mm,车宽增加13mm,车高增加19mm,轴距增加61mm。

拥有长轴距、短前后悬、大轮圈和低趴造型等轿跑设计元素,配备的是新能源车上常见的电子门把手,不过在紧急时刻会弹出机械开启拉手。

一汽奥迪A5L车尾配备的是数字OLED尾灯,采用第二代技术,光域美学智慧OLED尾灯包含364个发光单元,奥迪不愧被大家称为“灯厂”。

内饰方面,由11.9英寸仪表屏+14.5英寸全景中控屏+10.9英寸副驾

的点:首先,如果奥迪命名规则没改的话,那么它应该叫A4L。其次,原来奥迪序列中单数的命名的A5L现在在上汽奥迪产品系列里,也叫奥迪A5L,不过多了个后缀,叫奥迪A5L Sportback。重点是上汽奥迪A5L Sportback不久前的上市价是25.98万元起,看来,南北奥迪先开启了内部竞争。最后,一汽奥迪A5L有两款尚未公布价格的新车,也搭载了华为乾崮智驾系统,华为的“智驾油车”又添一员。

屏共同打造流出影幻幕数字舞台。新车还提供了13.1英寸浮影W-HUD,尺寸并不算太大。奥迪针对中国消费者进行了专门的定制和优化,语音系统支持多指令连续对话,可见即可说等功能,算是勉强赶上了自主品牌的智能化座舱功能。

和上汽奥迪A5LSportback相同,新车也用了华为乾崮辅助驾驶,配备2颗车头左右对称数字鹰眼双激光雷达、6颗毫米波雷达、13个摄像头及12个超声波雷达,可实现城市及高速路段高阶驾驶辅助功能。

动力方面,一汽奥迪A5L搭载了第五代EA888 2.0T发动机,该发动机配备了源自保时捷911的VTG可变截面涡轮增压技术,还搭载了奥迪双电机全域智混技术,系统最大功率200千瓦,峰值扭矩400牛·米。另外还有不带48V轻混的纯燃油版,发动机最大功率150千瓦,峰值扭矩340牛·米,两款动力均匹配7挡湿式双离合变速箱。

BBA的轻松日子不复存在

一汽奥迪A5L上市最让大家瞩目的,还是其23.59万元起的价格。曾经,这样的价格是不可能的,只有上市几年之后的新车打折、贷款购车才有可能出现。如今,奥迪作为BBA中率先“不演”的,直接将指导价降到了“诚意价”。

让奥迪率先有诚意的,是BBA整体销量的下滑,尤其是在华市场。一方面,是电动化对传统燃油车市场的冲击;另一方面,汽车智能化的加速,让运动、豪华这些曾经BBA独特的标签,不再拥有“高溢价”。

2025年上半年,奔驰营收663.77亿欧元,同比下滑8%,净利润26.88亿欧元,同比暴跌55.8%。奔驰第二季度销量同比下降9%至45.37万辆。其中,奔驰最大单一市场的中

国,销量同比下降19%至14.04万辆。

宝马中国上半年销量31.8万辆,同比暴跌15.5%,全球降幅最大单一市场。

2025年上半年,奥迪集团交付79.4辆汽车,同比下滑近6%,作为奥迪最大单一市场的中国,销量同比下滑10.2%,纯电动销量同比下滑23.5%,仅有7897辆。

一边是BBA的销量在下滑,另一边是中国自主品牌品牌的崛起。据中国汽车工业协会统计分析,2025年1—6月,中国品牌乘用车共销售927万辆,同比增长25%,占乘用车销售总量的68.5%。

如今,奥迪率先开启了“不演”,接下来就要看宝马、奔驰是否会跟上了。

奥迪A5L Sportback

