

7月25日，沪指失守2900点。截至收盘，沪指报2886.74点，跌0.52%；深成指报8474.70点，跌0.22%；创指报1644.45点，跌0.39%。

自5月20日沪指创下本轮反弹的新高3174点以来，市场便切换成了“震动模式”。先有小微盘股的深度调整，随后红利风格也有所波动，一路跌跌撞撞之后，沪指已经连续多日徘徊在3000点之下，尤其是最近两日沪指一直在2900点缠斗。

看着2月底反弹以来的账户收益再次失去，投资者该如何“熬底”？业内人士认为，当前A股市场整体估值仍处于历史偏阶段性底部时期，伴随下半年稳增长政策加码结合中长期改革红利，对A股后续表现无须悲观。

沪指失守2900点 股民如何“熬底”？

A股为何又双叒下跌？

近期的市场波动，归纳来看主要是因为宏观经济预期、市场情绪、资金面三重作用下的结果。

首先从宏观因素来看，经济基本面尚未企稳引发部分担忧，加之市场对于小微盘股的忧虑，成为了拖累市场风险偏好的两大阻碍。在利好政策出台前，A股重回情绪驱动逻辑，整体市场呈现缩量态势。由于经济的复苏率相对平缓，市场交易呈现出高度的“信息依赖性”，缺少了增量资金的涌入，引发了存量资金的“抱团”。于是，在A股4月以来的上涨过程中，赚钱效应主要局限在大盘宽基指数与个别行业（如银行、煤炭、公用事业）。一旦大盘指数出现回调迹象，那些尚未盈利的资金可能会陷入更深的恐慌，引发阴跌及连带止损盘。中小盘个股呈现普跌，导致今年年初权重股抗跌和中小盘普跌的场景再次上演。

其次，近期全球汇市变化再度成为市场关注焦点，随着日元贬值，美元指数再度飙升，降低了市场的风险偏好。

另外，从资金面来看，近期市场增量资金不足、存量博弈的现象明显，同时北向资金多个交易日净流出，也压制了市场表现。

由于短线市场缺乏新的变量因素，大盘沿原有趋势惯性下滑，加上目前点位多数持仓投资者缺乏盈利效应，大多采取被动观望姿态，导致市场量能极度萎缩，行情处在半静止、半停顿的状态。

对于投资者来说，在当前这个充满变

数的时刻，更适合“多看少动”，持有部分筹码，同时拥有一定的流动资金，关注止跌、反转信号的出现，通过定投或分批买入确认趋势、加大胜率，同时能够以合理甚至被低估的价格持有优质资产，或许才是投资中最为深刻的智慧。

投资者该如何应对？

往后会怎么走？3000点，数不尽的相逢，等不完的守候。那种集拧巴与希望于一身，被矛盾裹挟着的心情，就像是一首诗里写的：我有时爱，有时又不爱，有时把自己装进盒子，有时又跑出来。

虽然上证指数的3000点其实和其他点位一样，并没有太多实质的意义，但却不是不少投资者相当重视的一条心理分界线，也不难理解近期市场的悲观言论不断发酵。

从2008年6月12日上证指数收盘首次跌破3000点开始，“3000点保卫战”前前后后打了超过15年，每次都经过了一定的拉锯。

但信心不灭，绝处也可逢生，虽然过程可能较为曲折、复杂，但行情总是在绝望中被点燃，“3000点保卫战”最终都取得了胜利。

从持续时间来看，3000点以下持续时间中位数为4个交易日，平均值为19个交易日，持续时间最短的仅有1个交易日，最长的则达到了171个交易日，时间分化非常明显。

从跌幅来看，上证指数跌破3000点后，继续下跌的空间通常不大，最低点的中

位数为2905点，平均值为2871点。

结合历史上每一次3000点附近运行的规律来看，在3000点下方，基本下行空间有限。而市场的“恐慌性杀跌”，往往是“市场底”构筑典型特征。当前来看，国内经济正在稳步复苏，基本面仍在悄无声息地回暖，指数在3000点以下长期徘徊的可能性较低。

对于后市，在心态方面我们不妨乐观一些。随着近期市场加速调整，年内又一次局部低点将出现。

这几个月，从3000点到3000点再到3000点，涨跌之间的一路走来，变化总在发生。情绪会变、人心会变，不变的是，没有只涨不跌的股票，更没有只跌不涨的行情，牛熊切换总会像日月交替一样周而复始地出现。

市场有望呈上升趋势

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊认为，房地产企稳预期成为下半年A股市场上行的最主要的催化剂，预计养老金、社保基金和险资等长线资金的流入有望提升市场估值。

“新‘国九条’和暂停转融券等政策，积极回应市场关切，彰显维护资本市场稳定的决心，监管层也明确支持长线资金入市。”孟磊表示，政策的支持和长线资金的流入限制了A股的下行风险，为市场企稳提供了基础。

在孟磊看来，预计下半年A股市场的新增资金将主要来自ETF和保险公司。

“尽管公募基金表现比较疲弱，新增资金不足，但ETF的成交量和净流入量放大表明市场仍有长线资金的注入。此外，保险资金作为潜在的新增资金来源，面对低利率环境下的利差损风险，可能增加对股票市场的配置比例。”孟磊称。保险公司的投资策略调整，以及对权益类资产的增加配置，有望为A股市场带来正面影响。这种资金流入将是渐进式的，推动估值从底部小幅回升，而非短期内的大幅上调。

展望后市，浙商证券预计本轮反弹仍将纵深演绎，短线行情依旧可期，而日线反弹后有夯实稳固的需要，大盘有望在8月中下旬之后形成更加稳健的中线底部结构。配置方面，建议短期维持现有仓位，切勿贸然追高。行业配置方面，坚持“以稳为主、稳中带攻”的策略，一方面维持权重板块的相对高配比；另一方面，继续维持芯片、养殖、创新药等行业板块的相对低配比，借此适当提高组合攻击性。

中金公司表示，从公募持仓情况来看，股票持仓占比继续小幅下降，债券持仓占比连续提升，港股获加仓较多。结构上，科技及高股息领域的电子、通信、家用电器获加仓较多，大消费和先进制造领域的食品饮料、计算机、医药生物和电力设备减仓较多。2月份以来的修复行情虽面临波折但并未结束，当前A股市场整体估值仍处于历史偏阶段性底部时期，伴随下半年稳增长政策加码结合中长期改革红利，对A股后续表现无须悲观。

据华夏基金、中国网、证券日报

挂牌新三板 三家渝企吹响“冲锋号”

近日，记者从全国中小企业股份转让系统（新三板）获悉，渝丰科技、美泰塑胶、舟海智能三家重庆企业申请新三板，正在挂牌审核中。目前新三板挂牌渝企为71家。

渝丰科技拟挂牌创新层

渝丰科技成立于1997年7月25日，注册地址江津区双福街道双高路299号，注册资本2.31亿元，法定代表人曾令果。为电线电缆制造行业，主要产品包括电力电缆、电气装备用电线电缆等。

2022年、2023年公司营业收入分别为185369.50万元、205942.62万元，主要收入来源于电缆产品销售，占比超过98%，销售区域集中在西南地区，占比约70%；净利润分别为5855.89万元、6481.84万元；毛利率分别为11.62%、11.15%，毛利率较为稳定。

此前，渝丰科技已经接受招商证券上市辅导。临云资本贺庆指出，此次渝丰科

技申报新三板创新层，意味着其决定走北交所A股上市之路。

美泰塑胶拟挂牌基础层

美泰塑胶成立于2011年3月24日，注册地址为荣昌区昌州街道荣升路91号、104号，注册资本2500万元。主要从事运动户外、日常用品和交通工具等领域塑料制品的研发、注塑成型、部件组装、测试。

法定代表人为刘春峰，持股70%，系实际控制人，刘洋持股30%。

此次主办券商为银河证券，拟于新三板基础层挂牌。

申报书显示，2022年、2023年公司营业收入分别为13148.23万元、14158.19万

元，主要收入来源于各类塑料制品的销售，其中，运动户外类塑料制品和日用产品类塑料制品销售收入占公司主营业务收入比例超过82%，是公司主营业务的重要组成部分；净利润分别为1963.94万元、2216.76万元；毛利率分别为33.73%、37.73%，同比增长4个百分点。

舟海智能拟挂牌基础层

舟海智能是一家专业从事智能穿戴产品研发、生产和销售的高科技企业，成立于2019年7月10日，注册地址为渝北区双凤桥街道6号临空智能产业园9栋4楼，注册资本1133.33万元。

法定代表人何明，持股57.35%，也为

实际控制人，舟海合伙、王迎曦和张文分别持股17.65%、15.00%和10%。

舟海智能拟于新三板基础层挂牌，主办券商为东吴证券。2023年12月22日，舟海智能进入重庆股份转让中心专精特新专板培育层进行培育。

申报书显示，2021年、2022年、2023年1~9月，公司营业收入分别为38314.08万元、32047.75万元、42005.22万元；净利润分别为1441.24万元、574.72万元、552.64万元。

据新重庆-上游新闻