

国内市场综述

探底回升 小幅收涨

周五（7月26日）大盘探底回升，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于2890.9点，上涨0.14%；深成指收于8597.17点，上涨1.45%；中小100上涨1.23%；创业板指上涨0.92%，万得全A成交额共6104亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业中有27个行业上涨，其中家电、国防军工及汽车涨幅居前，仅有银行、电力及公用事业、食品饮料收跌。概念方面，白色家电精选、商业航天及通用航空等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，银行、芯片股表现亮眼

周五（7月26日），美国三大股指全线收涨，道指涨1.64%，标普500指数涨1.11%，纳指涨1.03%。3M公司涨22.96%，至少创1980年以来最大单日涨幅，赛富时涨2.46%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.88%，脸书涨2.71%，特斯拉跌0.2%。中概股普遍上涨，陆金所控股涨6.73%，大健云仓涨6.2%。

新闻精要

1. 李强同意大利总理梅洛尼会谈
2. 上海市国资委与9家央企签署专项合作协议，助力三大先导产业
3. 证监会召开外资机构座谈会 研究谋划进一步全面深化资本市场改革开放一揽子举措
4. 国务院国资委：已制定方案促国企民企协同发展
5. 特朗普承诺将比特币列为美国战略储备资产
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：钟哲元

登记编码：S1490523030001

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2890.90	4.16	0.14
深证成指	8597.17	122.47	1.45
沪深300	3409.29	10.02	0.29
中小100	5548.82	67.22	1.23
创业板指	1659.53	15.08	0.92
科创50	719.87	5.99	0.84
香港恒生	17021.31	16.34	0.10
恒生中国	6010.64	-5.87	-0.10
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3267.44	14.55	0.45
中证500	4736.38	70.93	1.52
中证800	3619.70	21.33	0.59
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3397.40	-11.89	0.50
IF下月	3391.40	-17.89	0.58
IF季后	3383.00	-26.29	0.53
IF半年	3381.00	-28.29	0.59
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	40589.34	654.27	1.64
纳斯达克	17357.88	176.16	1.03
日经225	37667.41	-202.10	-0.53
英国FTSE	8285.71	99.36	1.21
德国DAX	18417.55	118.83	0.65
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.3233	-0.0820	-0.08
美元中间价	7.1270	-0.0051	-0.07
欧元/美元	1.0856	0.0011	0.10
美元/日元	153.7920	-0.1350	-0.09
英镑/美元	1.2870	0.0020	0.16
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2385.70	32.20	1.37
布伦特原油	79.85	-1.54	-1.89
LME铜	9073.00	-49.00	-0.54
LME铝	2281.00	10.50	0.46
CBOT小麦	522.75	-15.00	-2.79
CBOT玉米	410.00	-10.75	-2.55

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 小幅收涨

► 市场综述

周五（7月26日）大盘探底回升，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于2890.9点，上涨0.14%；深成指收于8597.17点，上涨1.45%；中小100上涨1.23%；创业板指上涨0.92%，万得全A成交额共6104亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业中有27个行业上涨，其中家电、国防军工及汽车涨幅居前，仅有银行、电力及公用事业、食品饮料收跌。概念方面，白色家电精选、商业航天及通用航空等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家统计局公布数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额35110.3亿元，同比增长3.5%，增速比1-5月份加快0.1个百分点。其中，6月份规上工业企业利润增长3.6%，增速比5月份加快2.9个百分点。在41个工业大类行业中，有32个行业上半年利润同比增长。智能手机、集成电路、新能源汽车等高技术产品产销较快增长。采矿业、原材料制造业利润降幅明显收窄。

北向资金昨日流出3.49亿。当日A股4483只个股上涨，746只下跌，125只持平。国际市场回暖，工业企业利润稳中向好，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

李强同意大利总理梅洛尼会谈

新华社北京7月28日电 国务院总理李强7月28日下午在北京人民大会堂同来华进行正式访问的意大利总理梅洛尼举行会谈。

李强表示，今年是中意建立全面战略伙伴关系20周年。20年来，双方政治互信持续巩固，务实合作成果丰硕，贸易投资规模不断扩大，实实在在惠及两国人民。习近平主席将同总理女士会晤，共同为中意关系未来发展擘画蓝图。中方愿同意方一道，落实好两国领导人重要共识，继承和发扬两国友好传统，全面推进各领域交流合作，为两国人民带来更多福祉，为促进全球和平和发展事业作出更大贡献。

李强指出，中方愿同意方进一步筑牢政治互信，推动双边关系朝着更加成熟稳定的方向发展，为两国深化合作提供更积极的预期。双方要用好中意政府委员会和各领域对话平台，在不断扩大两国贸易规模的同时，推动贸易优化发展，加强船舶制造、航空航天、新能源、人工智能等领域及中小企业间互利合作，共同办好马可·波罗逝世700周年相关纪念系列活动，持续深化文艺、影视、教育等人文领域交流合作。中方支持中国企业赴意开展合作，希望意方为中国企业提供公平、安全、非歧视的营商环境，为中国公民赴意提供更多便利。保护主义保护不了竞争力，只有开放合作才能带来互利共赢。希望欧盟客观理性看待中国发展，坚持伙伴定位，深化对话合作，促进中欧关系平稳健康发展，共同应对全球性挑战。

梅洛尼表示，近年来两国高层及各层次各领域往来密切，有力推动了意中关系发展。意方致力于发展长期稳定良好的意中关系，愿同中方深化经贸、投资、工业、科技、人文等领域务实合作，以两国建立全面战略伙伴关系20周年和纪念马可·波罗逝世700周年为契机，搭建友谊的桥梁，探索新的合作方式，释放合作潜力，构建更加紧密的合作关系，推动两国全面战略伙伴关系进一步发展。意方愿为欧中双方坦诚对话、建设更加稳定的合作关系发挥积极作用。

会谈后，两国总理共同见证签署工业、教育、环境保护、地理标志、食品安全等多项双边合作文件。

会谈前，李强在人民大会堂北大厅为梅洛尼举行欢迎仪式。

吴政隆参加上述活动。

上海市国资委与9家央企签署专项合作协议，助力三大先导产业

第一财经报道，为着力壮大三大先导产业，上海在设立千亿规模的产业投资母基金的同时，上海市国资委又与9家央企签署专项战略合作协议，聚焦三大先导产业发展，加强项目投融资、综合金融服务、科技创新、产业培育等领域合作。

这9家央企分别是国家开发银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国人寿、新华保险、中国诚通、中国国新，包括政策性银行、大型银行、保险机构、国有资本运营公司等。

7月26日，上海市国资委与上述9家央企签署了《助力上海三大先导产业发展专项战略合作协议》。根据协议，签约各方将充分依托上海区位、要素、平台等综合优势，着力贯通国资央企、上海市属国企和其他所有制企业优势资源，共同构建央地合作、互利共赢的科创服务体系，围绕集成电路、生物医药、人工智能等上海三大先导产业领域项目加强投融资联动，在母基金、并购基金、产业基金布局、S基金、CVC基金等层面加强全方位协同，为培育新质生产力、塑造发展新动能新优势提供有力支撑，促进科技-产业-金融高水平循环。

其中，政策性银行将充分发挥开发性金融在重点领域、薄弱环节、关键时期对重大项目金融支持的优势和先进经验，积极支持在沪国资国企改革发展。

国有大型商业银行将发挥投贷联动和跨境金融优势，为助力上海国企数字化、绿色化、智能化转型提供综合金融服务。

保险机构将发挥险资长期资本、耐心资本优势，加大对上海战略新兴产业的投资力度，同时与上海国资国企合作开展各类保险业务，助力科技创新。

国有资本运营公司将推动央地在国企改革、资产管理、产业培育等方面开展广泛合作。

2023年，上海集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业规模达到1.6万亿元。统计数据显示，今年上半年，上海先导产业制造业产值同比增长6.1%，增速较一季度加快4.9个百分点。其中，集成电路、生物医药、人工智能产业的生产形势全面好转，增速分别提高了5.2个百分点、5个百分点和0.7个百分点。

26日举行的上海市委常委会指出，坚持长短结合，持续深入做好科技创新大文章，加快培育发展新质生产力，着力壮大集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业。

26日，上海三大先导产业母基金正式启动，包括集成电路、生物医药、人工智能母基金以及未来产业基金，总规模1000亿元。其中，集成电路产业母基金重点投向集成电路设计、制造和封测、装备材料和零部件等领域。生物医药产业母基金重点投向创新药物及高端制剂、高端医疗器械、生物技术、高端制药装备等领域。人工智能产业母基金重点投向智能芯片、智能软件、自动驾驶、智能机器人等领域。

上海市国资委方面表示，此前央企与上海市国企在项目合作方面已有良好的基础，其中国寿资产成功探索了保险资金与国资基金“S”份额转让的接力合作模式；国家开发银行与上海市国资国企密切合作，围绕服务完善上海市现代产业体系，制订《关于支持上海市3+6产业发展工作方案》，组合运用各类专项贷款，加大中长期资金投放力度；中国诚通、中国国新与上海国投公司在2022年发起设立上海综改基金，服务上海国资国企改革创新发展和产业转型升级，重点投资上海三大先导产业。

证监会召开外资机构座谈会 研究谋划进一步全面深化资本市场改革开放一揽子举措

证券时报报道，近日，中国证监会党委书记、主席吴清在北京召开专题座谈会并发表讲话，与10家在华外资证券基金期货机构、合格境外机构投资者（QFII）等代表深入交流，充分听取意见建议。吴清表示，当前证监会正在认真学习贯彻党的二十届三中全会精神，研究谋划进一步全面深化资本市场改革开放的一揽子举措，证监会将始终坚持市场化法治化方向，坚定不移地深化改革、扩大开放，依法从严加强监管和大力保护投资者合法权益，持续增强政策的稳定性、可预期性。

座谈中，各家外资机构代表一致认为，今年以来中国政府和中国证监会推出新“国九条”和“1+N”系列政策文件，以强监管、防风险促进资本市场高质量发展，一段时间以来政策效应逐步显现。各方一致表示，近期召开的二十届三中全会，明确传递出中国进一步全面深化改革、扩大对外开放、推进中国式现代化的坚定决心和清晰路径，大家对中国经济和资本市场发展充满信心、

长期看好，将进一步深耕中国市场、服务中国市场，持续为中国资本市场高质量发展积极贡献力量。同时，各方结合境内外资本市场展业和投资经验，就中国资本市场下一步全面深化改革提出了具体意见建议，包括促进投融资协调发展、进一步增强对科技创新和新质生产力的制度包容性精准性；多措并举活跃并购重组市场，支持上市公司转型升级、提升质量；大力发展私募股权创投市场，培育更多长期资金和耐心资本；有序扩大资本市场制度型开放，提升外资机构投资便利性等等。

吴清指出，今年以来，面对复杂严峻的外部环境，中国经济持续回升向好，经济运行中积极因素增多，新产业新动能加快成长壮大，充分展现出中国经济的基础稳、韧性强、潜能大。吴清强调，刚刚召开的党的二十届三中全会，紧紧围绕推进中国式现代化这个中心任务，对各领域各方面改革作出全面部署，对资本市场改革作出一系列重要安排。当前，中国证监会正在认真学习贯彻三中全会精神，研究谋划进一步全面深化资本市场改革开放的一揽子举措。证监会将始终坚持市场化法治化方向，坚定不移地深化改革、扩大开放，依法从严加强监管和大力保护投资者合法权益，持续增强政策的稳定性、可预期性。在这个过程中，希望包括外资机构在内的市场各类主体积极参与，在健全法律制度、完善市场定价机制、加强交易监管等方面加强研究、建言献策。同时，也希望相关外资机构发挥国际投资银行和投资机构的优势，坚持长期主义，发挥与全球市场的沟通桥梁作用，讲好中国故事。

国务院国资委：已制定方案促国企民企协同发展

央视网消息：新一轮国企改革深化提升行动中有一项重点改革任务是促进国企、民企协同发展。在今天（7月26日）的发布会上，国务院国资委表示，已制定相关工作方案，指导推动国企与民企深化合作、取长补短、协同发展。

国企改革深化提升行动以来，中央企业与民营企业等社会资本开展股权合作，金额超过3900亿元。截至目前，中央企业对外参股投资各类企业超过1.3万户，国企民企在资本合作上取得重要进展。

国务院国资委企业改革局局长林庆苗介绍，中央企业开展共链行动，与产业链上下游企业共同补链、延链、强链、固链，带动超过5700家经营主体协同发展。

此外，中央企业还通过降低采购门槛、减少交易成本等扶持民营企业发展。截至目前，中央企业直接带动的供应链上下游 200 多万户企业中，96%是民营中小企业。

科技创新方面，在战略性新兴产业和未来产业重点领域，中央企业牵头建设 24 个创新联合体，与民营企业、高校、科研院所等开展联合攻关，在工业软件、工业母机、算力网络、新材料等方面，突破了一大批具有自主知识产权的关键核心技术。

特朗普承诺将比特币列为美国战略储备资产

财联社 7 月 28 日电，美东时间周六，美国前总统特朗普表示，如果他能重返白宫的话，他将确保政府 100%保留其拥有的比特币，并将比特币列为美国战略储备资产。在美国田纳西州纳什维尔举行的比特币 2024 大会上，特朗普出席并发表了主题演讲，以积极争取加密货币行业的选民，并筹集竞选资金。特朗普表示：“今天下午，我将制定我的计划，以确保美国成为地球上的加密货币之都和比特币超级大国，我们将完成它。”但与会议上的其他提议相比，特朗普承诺维持美国政府目前的比特币持有量，这对加密货币投资者来说并不是那么激进。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家统计局公布数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额 35110.3 亿元，同比增长 3.5%，增速比 1-5 月份加快 0.1 个百分点。其中，6 月份规上工业企业利润增长 3.6%，增速比 5 月份加快 2.9 个百分点。在 41 个工业大类行业中，有 32 个行业上半年利润同比增长。智能手机、集成电路、新能源汽车等高技术产品产销较快增长。采矿业、原材料制造业利润降幅明显收窄。

据国务院国资委，今年上半年，中央企业累计实现利润总额达到 1.4 万亿元，同比增长 1.9%；完成固定资产投资同比增长 3.3%，其中战略性新兴产业投资同比增长达到 16.9%，在总投资中占比超过 37%。

据工信部，上半年，我国软件业务收入 62350 亿元，同比增长 11.5%；利润总额 7347 亿元，同比增长 15.7%；出口 254.6 亿美元，同比增长 0.6%，出口增速由负转正。

美国 6 月核心 PCE 同比升幅持平于 2.6%，为 2021 年 3 月以来最低水平，但略超市场预期的 2.5%；环比增速反弹至 0.2%。整体 PCE 同比增速从前月的 2.6% 下滑至 2.5%，为五个月来最低水平。6 月实际个人消费支出环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值从升 0.3% 修正为升 0.4%。市场依旧预计美联储本月将继续按兵不动，但押注 9 月将进行首次降息。

密歇根大学 7 月消费者信心指数终值从 6 月的 68.2 降至 66.4，为八个月低点，但高于初值 66。消费者预计未来一年通胀率 2.9%，为四个月来最低水平，略低于 6 月份预期的 3%。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn