

## 国内市场综述

### 探底回升 回调延续

周二（7月30日）大盘探底回升，回调延续。截至收盘，上证综指收于2891.85点，下跌0.43%；深成指收于8468.58点，下跌0.54%；中小100下跌0.68%；创业板指下跌0.29%，万得全A成交额共6035亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业中有16个行业上涨，其中房地产、农林牧渔及消费者服务涨幅居前，而石油石化、家电及煤炭则跌幅较大。概念方面，物联网、低空经济及大飞机等指数表现活跃。

## 海外市场综述

### 美国三大股指收盘涨跌不一，银行、芯片股表现分化

周二（7月30日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.5%，标普500指数跌0.5%，纳指跌1.28%。旅行者集团涨3.07%，高盛集团涨2.63%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌1.72%，英伟达跌7.04%，特斯拉跌4.08%。中概股普遍下跌，星竞威武跌25.45%，硕迪生物跌8.75%。

## 新闻精要

1. 中共中央政治局召开会议
2. 上海：持续加大对集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业和电子信息等重点产业支持力度
3. 工信部正式上线中国中小企业服务网
4. 央行等多部门联合发布《关于金融支持天津高质量发展的意见》
5. 中国—美国经贸合作论坛成功举办
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	2879.30	-12.55	-0.43
深证成指	8468.58	-46.07	-0.54
沪深300	3369.38	-21.36	-0.63
中小100	5465.49	-37.59	-0.68
创业板指	1630.95	-4.72	-0.29
科创50	710.01	2.42	0.34
香港恒生	17002.91	-235.43	-1.37
恒生中国	5986.69	-93.87	-1.54
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3215.07	-24.08	-0.74
中证500	4699.28	-9.56	-0.20
中证800	3580.76	-18.91	-0.53
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3359.60	-9.78	-0.67
IF下月	3353.20	-16.18	-0.68
IF季后	3348.60	-20.78	-0.60
IF半年	3347.80	-21.58	-0.54
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	40743.33	203.40	0.50
纳斯达克	17147.42	-222.78	-1.28
日经225	38525.95	57.32	0.15
英国FTSE	8274.41	-17.94	-0.22
德国DAX	18411.18	90.51	0.49
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.4690	-0.1054	-0.10
美元中间价	7.1364	0.0048	0.07
欧元/美元	1.0815	-0.0006	-0.06
美元/日元	152.7820	-1.2400	-0.81
英镑/美元	1.2836	-0.0023	-0.18
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2456.00	78.20	3.29
布伦特原油	78.57	-0.48	-0.61
LME铜	9031.00	5.00	0.06
LME铝	2238.00	-12.50	-0.56
CBOT小麦	522.50	-8.50	-1.60
CBOT玉米	404.25	-8.00	-1.94

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 探底回升 回调延续

#### ► 市场综述

周二（7月30日）大盘探底回升，回调延续。截至收盘，上证综指收于2891.85点，下跌0.43%；深成指收于8468.58点，下跌0.54%；中小100下跌0.68%；创业板指下跌0.29%，万得全A成交额共6035亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业中有16个行业上涨，其中房地产、农林牧渔及消费者服务涨幅居前，而石油石化、家电及煤炭则跌幅较大。概念方面，物联网、低空经济及大飞机等指数表现活跃。

#### ► 驱动因素

中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，要以改革为动力促进稳增长、调结构、防风险，充分发挥经济体制改革的牵引作用，及时推出一批条件成熟、可感可及的改革举措。宏观政策要持续用力、更加给力。要加强逆周期调节，及早储备并适时推出一批增量政策举措。要加快专项债发行使用进度，更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。要综合运用多种货币政策工具，加大金融对实体经济的支持力度。要以提振消费为重点扩大国内需求。要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。推出新一轮服务业扩大开放试点举措。积极支持收购存量商品房用作保障性住房；创造条件加快化解地方融资平台债务风险；要统筹防风险、强监管、促发展，提振投资者信心，提升资本市场内在稳定性。

北向资金昨日流出24.45亿。当日A股共3386只个股上涨，1750只下跌，217只持平。北上资金持续流出，影响短期市场表现。中央政治局会议强调要加强逆周期调节，有利于提振市场做多信心。

## 新闻精要

### 中共中央政治局召开会议

新华社北京7月24日电 中共中央政治局7月24日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为，今年以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门更好统筹国内国际两个大局，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，国民经济持续恢复、总体回升向好，高质量发展扎实推进，产业升级厚积薄发，粮食能源安全得到有效保障，社会大局保持稳定，为实现全年经济社会发展目标打下了良好基础。

会议指出，当前经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，全面深化改革开放，加大宏观政策调控力度，着力扩大内需、提振信心、防范风险，不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

会议指出，要用好政策空间、找准发力方向，扎实推动经济高质量发展。要精准有力实施宏观调控，加强逆周期调节和政策储备。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，延续、优化、完善并落实好减税降费政策，发挥总量和结构性货币政策工具作用，大力支持科技创新、实体经济和中小微企业发展。要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要活跃资本市场，提振投资者信心。

会议强调，要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，推动体育休闲、文化旅游等服务消费。要更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用。要制定出台促进民间投资的政策措施。要多措并举，稳住外贸外资基本盘。要增加国际航班，保障中欧班列稳定畅通。

会议指出，要大力推动现代化产业体系建设，加快培育壮大战略性新兴产业、打造更多支柱产业。要推动数字经济与先进制造业、现代服务业深度融合，促进人工智能安全发展。要推动平台企业规范健康持续发展。

会议强调，要持续深化改革开放，坚持“两个毫不动摇”，切实提高国有企业核心竞争力，切实优化民营企业发展环境。要坚决整治乱收费、乱罚款、乱摊派，解决政府拖欠企业账款问题。要建立健全与企业的常态化沟通交流机制，鼓励企业敢闯、敢投、敢担风险，积极创造市场。要支持有条件的自贸试验区和自由贸易港对接国际高标准经贸规则，推动改革开放先行先试。要精心办好第三届“一带一路”国际合作高峰论坛。

会议指出，要切实防范化解重点领域风险，适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。要加大保障性住房建设和供给，积极推动城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设，盘活改造各类闲置房产。要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。要加强金融监管，稳步推动高风险中小金融机构改革化险。

会议强调，要加大民生保障力度，把稳就业提高到战略高度通盘考虑，兜牢兜实基层“三保”底线，扩大中等收入群体。要加强耕地保护和质量提升，巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴。要坚决防范重特大安全事故发生，保障迎峰度夏能源电力供应。

会议指出，要以学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育为契机，教育引导广大党员干部牢固树立正确政绩观，更好激发干事创业的积极性，让勇于担当作为、善于攻坚克难的优秀干部脱颖而出、多作贡献，以新气象新作为推动高质量发展取得新成效。

会议还研究了其他事项。

## 上海：持续加大对集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业和电子信息等重点产业支持力度

财联社7月30日电，上海市人民政府办公厅发布关于进一步推动上海创业投资高质量发展的若干意见，持续加大对集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业和电子信息、生命健康、汽车、高端装备、先进材料等重点产业支持力度；加快元宇宙、绿色低碳、数字经济、智能终端等新赛道和未来健康、

未来智能、未来能源、未来空间、未来材料等未来产业布局；助推传统产业数字化、绿色化转型，不断提升创业投资发展活力，营造行业发展良好环境，形成一套综合化、系统化、专业化的投资服务生态体系，促进创新链、产业链、资金链、人才链深度融合，推动上海国际金融中心和国际科创中心联动发展，逐步形成具有世界竞争力的创业投资集聚发展新高地。

### 工信部正式上线中国中小企业服务网

工信部正式上线中国中小企业服务网，旨在实现找政策、找市场、找人才、找资金、找培训、找算力、找服务、汇办事等多种服务功能和企业自测服务。上线同期，中国中小企业服务网联合交通银行、浪潮、京东、腾讯、金蝶、360等6家服务机构，共同发起“惠企添利”服务行动，本次发布总价值60亿元以上的优惠补贴券和服务包。

### 央行等多部门联合发布《关于金融支持天津高质量发展的意见》

证券时报·e公司，为全面贯彻落实习近平总书记关于京津冀协同发展的重要讲话和指示批示精神，强化金融对天津高质量发展的支撑作用，近日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、天津市人民政府联合发布《关于金融支持天津高质量发展的意见》（以下简称《意见》）。《意见》出台着眼于提升天津金融业发展质量，营造良好金融发展环境，增强服务实体经济能力。《意见》从加强金融支持科技创新与金融科技赋能、推动金融与数字技术深度融合、完善绿色金融体系、加快普惠金融和养老金融发展、优化自贸试验区和跨境金融服务、立足地方优势促进特色金融高质量发展、加强金融监管防范化解金融风险等七个方面，提出34条重点任务和保障措施，对于做好金融“五篇大文章”，推动天津金融高质量发展具有重要意义。

### 中国—美国经贸合作论坛成功举办

证券时报e公司讯，中国贸促会消息，当地时间7月29日，在中国贸促



会会长任鸿斌率中国企业家代表团访问美国期间，中国—美国经贸合作论坛在纽约举行。任鸿斌指出，中美建交 45 年来，作为两国关系“压舱石”的经贸合作日益深化。如今，两国经济高度互补，利益深度融合，双方加强供应链合作有利于维护全球供应链稳定畅通，为两国、地区乃至世界经济增长注入更多动能。中国贸促会将继续为中美工商界搭建更多友好交流的桥梁，也欢迎中美企业用好“链博会”平台，共同推动中美供应链合作，携手打造稳定畅通的全球供应链。

### 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，经核算，2023 年我国“三新”经济增加值为 223528 亿元，比上年增长 6.4%，比同期国内生产总值（GDP）现价增速高 1.8 个百分点；相当于 GDP 的比重为 17.73%，比上年提高 0.37 个百分点。

国家统计局：2024 年上半年，文化企业实现营业收入 64961 亿元，按可比口径计算，比上年同期增长 7.5%。其中，文化新业态特征较为明显的 16 个行业小类实现营业收入 27024 亿元，比上年同期增长 11.2%，快于全部规模以上文化企业 3.7 个百分点。

美国 5 月 S&P/CS20 座大城市未季调房价指数同比升 6.8%，预期升 6.7%，前值从升 7.2%修正为升 7.3%。美国 5 月 FHFA 房价指数环比持平，预期升 0.3%，前值从升 0.2%修正为升 0.3%。

美国 6 月 JOLTS 职位空缺 818.4 万人，高于预期的 800 万人，前值从 814 万人修正为 823 万人。辞职率持平于 2.1%，接近 2020 年以来的最低水平。

美国 7 月谘商会消费者信心指数 100.3，预期 99.7，前值从 100.4 修正为 97.8；现况指数 133.6，前值 141.5；预期指数 78.2，前值 73.0。

欧元区第二季度季调后 GDP 同比增长 0.6%，环比增长 0.3%，均高于市场预期。四大经济体中，法国、西班牙 GDP 环比分别增长 0.3%、0.8%，均超出市场预期；意大利 GDP 环比增长 0.2%，较一季度略有放缓，符合预期；德国 GDP 环比意外萎缩 0.1%，预期为持平。

欧元区 7 月经济景气指数小幅下滑至 95.8，但高于预期的 95.2；工业景气指数下跌至 -10.5；服务业景气指数由 6.5 下滑至 4.8，低于预期的 6.3。

德国 7 月 CPI 初值同比升 2.3%，预期升 2.2%，6 月终值升 2.2%；环比升 0.3%，预期升 0.2%，6 月终值升 0.1%。

日本 6 月失业率 2.5%，预期 2.6%，前值 2.6%；求才求职比 1.23，预期 1.24，前值 1.24。

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](http://www.crsec.com.cn)