

国内市场综述

量价齐升 强势上涨

周三（7月31日）大盘量价齐升，强势上涨。截至收盘，上证综指收于2938.75点，上涨2.06%；深成指收于8754.09点，上涨3.37%；中小100上涨3%；创业板指上涨3.51%，万得全A成交额共9081亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业中有28个行业上涨，其中消费者服务、综合金融及医药涨幅居前，仅有银行、电力及公用事业小幅下跌。概念方面，炒股软件、医疗服务精选、海南自贸港等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，美联储释放降息信号

周三（7月31日），美国三大股指全线收涨，道指涨0.24%，标普500指数涨1.58%，纳指涨2.64%。亚马逊涨2.9%，波音涨2.05%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨3.16%，英伟达涨12.81%，特斯拉涨4.25%。中概股多数上涨，世纪互联涨12.5%。

新闻精要

1. 中共中央政治局就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习
2. 国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会
3. 三部门：优化调整无人机出口管制措施
4. 美联储在7月FOMC会议上继续按兵不动
5. 日本央行宣布加息15基点，利率上调至0.25%
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	2938.75	59.45	2.06
深证成指	8754.09	285.51	3.37
沪深300	3442.08	72.70	2.16
中小100	5629.55	164.06	3.00
创业板指	1688.14	57.19	3.51
科创50	743.37	33.36	4.70
香港恒生	17344.60	341.69	2.01
恒生中国	6107.16	120.47	2.01

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3286.34	71.28	2.22
中证500	4886.41	187.13	3.98
中证800	3674.10	93.34	2.61

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3444.40	2.32	2.52
IF下月	3441.00	-1.08	2.62
IF季后	3437.80	-4.28	2.66
IF半年	3435.80	-6.28	2.63

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	40842.79	99.46	0.24
纳斯达克	17599.40	451.98	2.64
日经225	39101.82	575.87	1.49
英国FTSE	8367.98	93.57	1.13
德国DAX	18508.65	97.47	0.53

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.0574	-0.4116	-0.39
美元中间价	7.1346	-0.0018	-0.03
欧元/美元	1.0826	0.0011	0.10
美元/日元	149.9855	-2.7965	-1.83
英镑/美元	1.2854	0.0018	0.14

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

量价齐升 强势上涨

► 市场综述

周三（7月31日）大盘量价齐升，强势上涨。截至收盘，上证综指收于2938.75点，上涨2.06%；深成指收于8754.09点，上涨3.37%；中小100上涨3%；创业板指上涨3.51%，万得全A成交额共9081亿元，较前一日大幅上升。

行业方面，30个中信一级行业中有28个行业上涨，其中消费者服务、综合金融及医药涨幅居前，仅有银行、电力及公用事业小幅下跌。概念方面，炒股软件、医疗服务精选、海南自贸港等指数表现活跃。

► 驱动因素

国务院印发新型城镇化战略五年行动计划明确，经过5年的努力，农业转移人口落户城市渠道进一步畅通，常住地提供基本公共服务制度进一步健全，协调推进潜力地区新型工业化城镇化明显加快，培育形成一批辐射带动力强的现代化都市圈，城市安全韧性短板得到有效补齐，常住人口城镇化率提升至接近70%，更好支撑经济社会高质量发展。行动计划提出实施新一轮农业转移人口市民化行动、潜力地区城镇化水平提升行动、现代化都市圈培育行动、城市更新和安全韧性提升行动4项重大行动、19项重点任务及有关政策措施。

北向资金昨日流入195.8亿。当日A股共5048只个股上涨，254只下跌，51只持平。人民币汇率走强，北上资金大幅流入，行业个股多数收涨，有利于提振市场做多信心。

新闻精要

中共中央政治局就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习

新华社北京7月31日电 中共中央政治局7月30日下午就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时发表重要讲话强调，推进现代边海空防建设，是国防和军队现代化的内在要求，是以高水平安全保障高质量发展的应有之义，对以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业具有重要意义。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足国家安全战略和军事战略全局，统筹国内国际两个大局，把握边海空防新情况新特点新要求，强化使命担当，创新思路举措，狠抓工作落实，努力建设强大稳固的现代边海空防。

这次中央政治局集体学习在八一建军节前夕举行。习近平代表党中央和中央军委，向全体人民解放军指战员、武警部队官兵、军队文职人员、民兵预备役人员致以节日的祝贺！

中央军委联合参谋部黄继忠同志就推进现代边海空防建设问题进行讲解，提出工作建议。中央政治局的同志认真听取了讲解，并进行了讨论。

习近平在听取讲解和讨论后发表了重要讲话。他指出，边海空防是国家主权的重要标志、国家安全的重要门户、国家发展的重要保障，我们党历来高度重视。党的十八大以来，党中央坚持把边海空防建设摆在治国理政重要位置，加强党政军警民合力强边固防，领导实施边海空防领导管理体制、力量结构、政策制度等一系列重大改革，指挥开展边海空防一系列重大行动，有力捍卫了我国领土主权和海洋权益，维护了国家安全和发展战略主动。我国边海空防建设取得历史性成就，站在了新的起点上。

习近平强调，当前，世界百年变局加速演进，我国边海空防内涵和外延发生深刻变化，影响因素更加错综复杂，边海空防建设面临新的机遇和挑战。要坚持系统观念，强化全局统筹，提高卫国戍边整体能力。要协调推进边海空防建设和沿边沿海地区经济社会发展，加强基础设施互联互通和共建共用，打造既能有效维护安全又能有力支撑发展的边海空防建设格局。要强化科技赋能，加强边海空防新型手段和条件建设，构建边海空防立体智能管控体系。要增进同有关国家睦邻友好和务实合作，为边海空防建设营造良好周边环境。

习近平指出，要认真贯彻党的二十届三中全会精神，深化边海空防重大问

题研究，巩固提升已有改革成果，抓好既定改革任务落实，加强后续改革筹划，推动边海空防建设创新发展。要坚持边运行、边改革、边完善，优化边海防领导管理体制，完善跨军地协调机制，加强相关法制建设，确保边海防各项工作规范有序、顺畅高效。要做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展。要优化人民防空建设模式，构建现代人民防空体系。

习近平强调，边海空防涉及军地多个部门、多个层级，要加强党中央集中统一领导，发挥党政军警民合力强边固防优势，加强边海空防建设军地规划衔接、任务对接、资源统筹，加强军警民联防指挥和行动协同，形成一盘棋，拧成一股绳。军队要积极主动同地方搞好沟通协调，中央和国家机关有关部门、地方党委和政府要强化国防意识，认真履职尽责，不折不扣落实好建设和巩固国防的各项任务。

国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会

香港万得通讯社报道，国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，财政部副部长王东伟出席介绍情况，并就下半年财政如何发力，是否会出台大规模刺激或者扩张性财政政策等热点问题进行回应。

财政部：大力支持科技创新和产业创新融合发展，持续加大对基础研究、应用基础研究和前沿研究的投入力度，完善竞争性支持和稳定支持相结合的基础研究投入机制；支持布局一批国家科技重大项目，全力保障关键核心技术攻关，推动战略性新兴产业融合集群发展和未来产业加快培育发展。

财政部：考虑将推进消费税征收环节后移并稳步下划地方，统筹考虑中央与地方收入划分、税收征管能力等因素，分品目、分步骤稳妥实施，拓展地方收入来源，引导地方改善消费环境；研究把城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加合并为地方附加税，授权地方在一定幅度内确定具体适用税率。

财政部：将进一步深化财税体制改革，健全预算制度，完善财政转移支付体系，提升市县财力同事权相匹配程度。

三部门：优化调整无人机出口管制措施

中新网7月31日电 据商务部网站消息，商务部、海关总署、中央军委装备发展部发布公告，优化调整无人机出口管制措施，自2024年9月1日起正式实施。公告提到，对于未列入出口管制清单或者未实施临时管制的所有无人驾驶航空飞行器，出口经营者明知或者应当知道出口将用于大规模杀伤性武器扩散、恐怖主义活动或者军事目的的，不得出口。对国家安全有重大影响的本公告所列物项的出口，商务部会同有关部门报国务院批准。经审查准予许可的，由商务部颁发两用物项和技术出口许可证件。

美联储在7月FOMC会议上继续按兵不动

香港万得通讯社报道，美联储在7月FOMC会议上继续按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%不变。但同时释放9月可能降息的信号：美联储进一步确认在降通胀方面取得进展，除了通胀，美联储开始强调关注避免就业方面风险。有“新美联储通讯社”之称的记者Nick Timiraos称，美联储为9月降息扫清道路，两年来首次更平等对待就业和通胀目标，这种重大转变意味着，通胀可能不再是降息的障碍。

在利率决议后的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔表示，随着劳动力市场降温和通胀率下降，实现就业和通胀目标的风险继续趋于平衡。9月份FOMC货币政策会议上，降息可能是一个选项，FOMC最快将在9月份选择降息。鲍威尔讲话后，美元、美债收益率双双下挫，美股、黄金走高。交易员们认为，美联储今年会降息70个基点，此前预计降息空间为64个基点。

日本央行宣布加息15基点，利率上调至0.25%

财华社讯，7月31日中午，日本央行举行货币政策会议，决定将当前0%至0.1%的政策利率调整至0.25%。

此外，日本央行还决定在今后的1至2年内，减少日本国债购买规模。今年3月19日，日本央行决定结束负利率政策，将政策利率从-0.1%提高到0至

0.1%范围内，为日本央行自2007年2月以来，时隔17年首次加息。

据悉，日本央行于2013年推出超宽松货币政策。2016年2月，日本央行开始实行负利率政策，将商业银行超额准备金存款利率由此前的0.1%降至-0.1%。日本央行是全球首个实施负利率政策的中央银行。日本央行试图通过这一非传统货币政策手段，刺激经济增长和提升通胀。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国7月官方制造业PMI为49.4，预期49.3，前值49.5，制造业景气度基本稳定。中国7月非制造业PMI为50.2，前值50.5。

美国7月ADP就业人数增加12.2万人，低于预期和前值的15万人，为2月份以来最低水平。

美国6月季调后成屋签约销售指数同比降7.8%，预期降7.4%，前值降6.6%；环比升4.8%，预期升1.5%，前值从降2.1%修正为降1.9%。

欧元区7月通胀意外加速，欧洲央行9月降息再添变数。欧盟统计局公布数据显示，欧元区7月CPI初值同比增长2.6%，市场预期为持平于2.5%。核心CPI同比升2.8%，也高于预期的2.7%。

日本6月零售销售同比增3.7%，预期增3.2%，前值由增3%修正为增2.8%；环比增0.6%，预期增0.2%，前值由增1.7%修正为增1.6%。

日本6月新屋开工同比降6.7%，预期降2%，前值从降5.3%修正为降5.2%；营建订单同比降19.7%，前值升2.1%。日本7月家庭消费者信心指数36.7，预期36.6，前值36.4。

德国7月份季调后失业人数增加1.8万人，超过预期的1.5万人，失业率则保持在6%这一相对较高的位置。

法国7月CPI初值同比升2.3%，预期升2.4%，6月终值升2.2%；环比升0.2%，预期升0.3%，6月终值升0.1%。

加拿大5月季调后GDP同比升1.1%，预期升1.0%，前值升1.1%；环比升0.2%，预期升0.1%，前值升0.3%。

俄罗斯6月份GDP同比增长3.0%，上月为同比增长4.5%。俄罗斯6月份失业率创下新低，为2.4%，前一个月的2.6%。

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