

国内市场综述

震荡整固 缩量回调

周四(8月1日)大盘震荡整固,缩量回调。截至收盘,上证综指收于 2932.39 点,下跌 0.22%;深成指收于 8673.58 点,下跌 0.92%;中小 100 下跌 0.86%;创业板指下跌 1.31%,万得全 A 成交额共 7865 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业中有 8 个行业上涨,其中建筑、国防军工及交通运输涨幅居前,而食品饮料、房地产、电力设备及新能源则跌幅较大。概念方面,商业航天、高铁及低空经济等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌,纳指跌 2.3%

周四(8月1日),美国三大股指全线收跌,道指跌 1.21%,标普 500 指数跌 1.37%,纳指跌 2.3%。波音跌 6.49%,英特尔跌 5.5%,领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.89%,英伟达跌 6.67%,特斯拉跌 6.55%。中概股普遍下跌,高途集团跌 12.08%,极氪跌 9.57%。

新闻精要

1. 我国首个基本医保参保长效机制正式公布
2. 北京:到 2035 年,城乡建设用地规模减到 2760 平方公里左右
3. 财政部、应急管理部紧急预拨 3.78 亿元中央自然灾害救灾资金
4. 两部门印发《新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》
5. 欧盟《人工智能法案》8 月 1 日正式生效
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	2932.39	-6.36	-0.22
深证成指	8673.58	-80.51	-0.92
沪深 300	3419.27	-22.82	-0.66
中小 100	5581.14	-48.41	-0.86
创业板指	1665.97	-22.17	-1.31
科创 50	738.87	-4.50	-0.61
香港恒生	17304.96	-39.64	-0.23
恒生中国	6086.40	-20.76	-0.34
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3260.85	-25.49	-0.78
中证 500	4852.97	-33.44	-0.68
中证 800	3649.55	-24.55	-0.67
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3417.20	-2.07	-0.79
IF 下月	3414.20	-5.07	-0.78
IF 季后	3409.80	-9.47	-0.81
IF 半年	3407.20	-12.07	-0.83
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	40347.97	-494.82	-1.21
纳斯达克	17194.15	-405.25	-2.30
日经 225	38126.33	-975.49	-2.49
英国 FTSE	8283.36	-84.62	-1.01
德国 DAX	18083.05	-425.60	-2.30
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.3402	0.2828	0.27
美元中间价	7.1323	-0.0023	-0.03
欧元/美元	1.0792	-0.0034	-0.31
美元/日元	149.3855	-0.6255	-0.40
英镑/美元	1.2741	-0.0115	-0.88
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	2490.90	17.90	0.72
布伦特原油	80.04	-0.80	-0.99
LME 铜	9002.50	-222.50	-2.41
LME 铝	2273.50	-17.00	-0.74
CBOT 小麦	533.50	6.25	1.19
CBOT 玉米	399.75	0.00	0.00

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

震荡整固 缩量回调

► 市场综述

周四(8月1日)大盘震荡整固,缩量回调。截至收盘,上证综指收于2932.39点,下跌0.22%;深成指收于8673.58点,下跌0.92%;中小100下跌0.86%;创业板指下跌1.31%,万得全A成交额共7865亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30个中信一级行业中,有8个行业上涨,其中建筑、国防军工及交通运输涨幅居前,而食品饮料、房地产、电力设备及新能源则跌幅较大。概念方面,商业航天、高铁及低空经济等指数表现活跃。。

► 驱动因素

7月财新中国制造业PMI为49.8%,较6月下降2个百分点,2023年11月以来首次低于荣枯线,景气水平明显回落。财新智库高级经济学家王喆表示,国内有效需求不足、市场乐观预期不强仍是当前最为突出的问题。

北向资金昨日流入57.01亿。当日A股共2169只个股上涨,2858只下跌,326只持平。市场在前日大涨后缩量整固,国际市场波动加大,或将影响短期市场情绪,但不改中长期趋势。

新闻精要

我国首个基本医保参保长效机制正式公布

财联社8月1日电，国务院办公厅日前印发《关于健全基本医疗保险参保长效机制的指导意见》，一是完善政策措施。进一步放开放宽在常住地、就业地参加基本医保的户籍限制。推进居民医保缴费与经济社会发展水平和居民人均可支配收入挂钩。支持职工医保个人账户用于支付参保人员近亲属参加居民医保的个人缴费及已参保的近亲属在定点医药机构就医购药发生的个人自付医药费用。建立对居民医保连续参保人员和零报销人员的大病保险待遇激励机制，连续参保激励和零报销激励，原则上每次提高限额均不低于1000元。自2025年起，除新生儿等特殊群体外，对未在居民医保集中参保期内参保或未连续参保的人员，设置参保后固定待遇等待期和变动待遇等待期。二是优化管理服务。建立全民参保数据库，实现“一人一档”管理。每年9月开展基本医保全民参保集中宣传活动。推动落实出生医学证明、户口登记、医保参保等“出生一件事”集成化办理，简化手续，优化流程，促进监护人为新生儿在出生当年参保。积极创造条件，将自愿申请且符合条件的村卫生室纳入医保结算范围，推动实时结算。三是强化部门协同。明确各相关部门在参保工作中的主要职责，做好人口信息数据比对、社会保险业务协同联动、新生儿“出生一件事”服务等工作，动员引导社会力量依法规范参与医疗救助，推动基本医保与商业保险协同发展，推进信息共享。

北京：到2035年，城乡建设用地规模减到2760平方公里左右

据北京日报，为贯彻落实《中共中央、国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》，全面建设美丽北京，加快推进人与自然和谐共生的现代化，结合实际，北京市发布《关于全面建设美丽北京加快推进人与自然和谐共生的现代化的实施意见》。

《意见》提出，深入落实北京城市总体规划，完善国土空间规划体系，强化“三区三线”全域管控。严守生态保护红线，面积占比不低于市域面积的27.5%，确保功能不降低、性质不改变。坚守150万亩永久基本农田红线。严格管控城

镇开发边界，推进城乡建设用地减量提质。加强生态环境分区管控。到 2035 年，城乡建设用地规模减到 2760 平方公里左右。

财政部、应急管理部紧急预拨 3.78 亿元中央自然灾害救灾资金

据财政部网站，为贯彻落实习近平总书记重要讲话和中央政治局常委会会议精神，针对台风“格美”及其残余环流造成的严重暴雨洪涝、地质灾害，7 月 31 日，财政部、应急管理部紧急预拨 3.78 亿元中央自然灾害救灾资金，支持河北、辽宁、吉林、浙江、福建、湖南、贵州、云南、甘肃 9 省开展应急抢险和受灾群众救助，重点做好搜救转移安置受灾人员、排危除险等应急处置、开展次生灾害隐患排查和应急整治、倒损民房修复等工作，最大限度减少人员伤亡。

财政部要求有关省财政厅抓紧将资金拨付灾区，及时了解掌握灾区应急救援资金安排和资金需求，采取措施全力保障；切实加强救灾资金监管，坚决杜绝资金滞留、挤占、挪用等违规行为，确保救灾资金全部用于灾区和受灾群众。

两部门印发《新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》

经济观察网讯 7 月 31 日，交通运输部、财政部印发《新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》，其中提出，对城市公交企业更新新能源城市公交车及更换动力电池，给予定额补贴。鼓励结合客流变化、城市公交行业发展等情况，合理选择更换的新能源城市公交车车辆车长类型。每辆车平均补贴 6 万元，其中，对更新新能源城市公交车的，每辆车平均补贴 8 万元；对更换动力电池的，每辆车补贴 4.2 万元。各地根据财政部、交通运输部安排的补贴资金和下达的绩效目标，制定本地补贴标准。

欧盟《人工智能法案》8 月 1 日正式生效

央视新闻报道，欧盟《人工智能法案》8 月 1 日正式生效。该法案是全球首部全面监管人工智能的法规，标志着欧盟在规范人工智能应用方面迈出重要

一步。

欧盟内部市场委员蒂埃里·布雷东评价该法案为“一个有效、适度且全球首创的人工智能框架”。

该法案规定，聊天机器人等人工智能系统必须明确告知用户他们在与机器互动，人工智能技术提供商必须确保合成的音频、视频、文本和图像内容能够被检测为人工智能生成的内容。此外，该法案规定，禁止使用被认为对用户基本权利构成明显威胁的人工智能系统。

对有违规行为的企业，欧盟最高将对其处以全球年营业额 7% 的罚款。

欧盟成员国需在 2025 年 8 月 2 日之前指定各自国家市场监管和法案适用的主管部门。欧盟委员会的人工智能办公室将是该法案在欧盟层面实施的关键机构。

据悉，欧盟《人工智能法案》相关规则将分阶段实施，某些规则将在该法律通过 6 个月后或 12 个月后生效，而大部分规则将于 2026 年 8 月 2 日开始生效。

欧盟委员会于 2021 年 4 月提出《人工智能法案》提案的谈判授权草案。去年 12 月，欧洲议会、欧盟成员国和欧盟委员会三方就《人工智能法案》达成协议。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，7 月财新中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.8%，较 6 月下降 2 个百分点。

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 录得 46.8，萎缩幅度创八个月最大，远不及市场预期的 48.8，前值为 48.5。生产指数降至 45.9 的四年多低点，就业指数 43.4 创 2020 年 6 月以来最低。美国 7 月标普全球制造业 PMI 终值 49.6，预期 49.6，初值 49.5，6 月终值 51.6。

美国上周初请失业金人数增加 1.4 万至 24.9 万人，创近一年新高，高于预期的 23.6 万人。前一周续请失业救济人数量上升至 187.7 万人，创自 2021 年 11 月以来的新高。美国 7 月挑战者企业裁员人数 25885 人，同比升 9.2%，环比降 46.94%。

美国 6 月营建支出环比降 0.3%，为 2022 年 10 月以来最大降幅，预期升

0.2%，前值由降 0.1%修正至降 0.4%。

欧元区 7 月制造业 PMI 终值 45.8，预期 45.6，前值 45.8。德国 7 月制造业 PMI 终值 43.2，预期 42.6，前值 43.5。法国 7 月制造业 PMI 终值 44.0，预期 44.1，前值 45.4。

韩国 7 月出口额同比增长 13.9%，为 574.9 亿美元，连续 10 个月同比增长。7 月进口额为 538.8 亿美元，同比增加 10.5%。贸易顺差 36.2 亿美元，连续 14 个月保持顺差。

据韩国产业通商资源部，7 月韩国对华出口同比增长 14.9%，为 114.1 亿美元，超过对美出口额（104.1 亿美元），创下近 21 个月来的最高值。

澳大利亚 6 月进口环比增长 0.5%，前值增 3.90%；出口增长 1.7%，前值增 2.80%；商品及服务贸易帐顺差 55.89 亿澳元。

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