万和证券 VANHO SECURITIES

我们不是资讯的搬运工 而是有态度的发现者

万和财富早班车

2026年7月22日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3864.37	1.79%
深证成指	14264.29	4.81%
创业板指	3685.97	7.05%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2939.6	2.45%
沪深当月连续	4685.4	3.49%
恒生期货指数	32800.64	0.01%

一、宏观消息汇总

1. 国常会：审议通过《知识产权保护和运用 “十五五” 规划》，听取对服务业扩能提质和“六张网”规划建设督查情况汇报。

2. 交通运输部：“十五五”时期，我国交通运输总体目标是基本建成现代化综合交通运输体系，关键词是“一网四化”。

3. 国资委：要推动中央企业“AI+”专项行动走深走实，指导督促中央企业抢抓发展窗口期，充分发挥比较优势，培育开放更多标志性场景，牵引带动模型迭代、算力升级。

二、行业最新动态

1. 2026年全球半导体设备销售额预计增长23.2%，2028年将创下历史新高。相关个股：长川科技(300604)，华海清科(688120)等。

2. 腾讯云：将大规模部署国产化算力和NPO超级节点。相关个股：天孚通信(300394)，浪潮信息(000977)等。

3. 台积电Q2净利/营收/毛利率齐创新高，全年资本开支上休将拉动上游供应链需求。相关个股：富创精密(688409)，新莱应材(300260)等。

三、上市公司聚焦

1. 华峰测控(688200)：聚焦半导体自动化测试系统（ATE），产品全面覆盖模拟、数模混合、功率分立器件及SoC测试环节。

2. 京东方A(000725)：全球半导体显示龙头，盈利增长显著提速，经营质量持续提升，LCD稳健与AMOLED成长双轮驱动。

3. 宏达股份(600331)：公司Q2利润回正，同时正在为大型铜矿山办理开建前期手续，远期铜矿投产有望为公司带来较大利润增长。

4. 平煤股份(601666)：公司聚焦优质炼焦煤赛道，形成以稀缺焦煤为核心、混煤为补充的产品体系,客户粘性突出，同时产能具备较大扩张潜力。

四、市场回顾及展望

昨日市场探底回升，主要指数全线收涨，截至收盘，沪指涨1.79%，深成指涨4.81%，创业板指涨7.05%，科创50指数大涨10.73%，创下2026年以来单日最大涨幅。个股层面，上涨家数为3107家，超百股涨停，跌停收窄至27家。成交量方面，两市全天合计成交2.97万亿，较前一交易日放量2550亿。

盘面上，早盘科技板块一度大幅下挫，科创50指数盘中最大跌幅超过3%，但午后增量资金集中进场，市场情绪快速修复。连板接力方面，电力板块立新能源走出4连板，成为市场空间高度的代表；九安医疗6天4板、算力租赁概念中嘉博创5天3板等个股也维持了较好的连板梯队。

板块方面，主线全面回流科技硬件，半导体设备、存储芯片、先进封装、光模块、算力租赁全天领涨，板块内批量个股封住涨停。PCB、金融科技、机器人、商业航天、AI应用跟随活跃。调整板块集中在前期抱团的红利防御赛道，石油石化、煤炭、银行等板块回落明显，白酒、医药商业等板块也跌幅居前。

宏观层面，两大国有资本运营平台持续落地增持计划，产业资本与国资增持、上市公司回购举措持续落地，监管层围绕市场平稳运行出台多项配套引导措施，国内流动性维持合理充裕，外部美联储降息预期升温，为市场估值修复提供宏观环境支撑；技术面上，上证指数放量站稳短期压力关口，创业板、科创50同步收复多条短期均线，指数底部支撑力度得到成交量确认，短期震荡上行基础有所夯实。综合来看，政策托底叠加增量资金入场有助于缓和存量博弈格局，短期市场大概率维持震荡修复特征。

投资顾问：张雷　　证书编号:S0380621080002

• 免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。