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17日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3882.41	-1.85%
深证成指	14488.65	-1.97%
创业板指	3692.46	-2.95%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2903.0	-1.95%
沪深当月连续	4705.2	-1.63%
恒生期货指数	32586.79	1.35%

一、宏观消息汇总

1. 商务部：决定对氦气实施临时禁止出口管理，将根据国内外氦气供需变化适时调整

2. 国家医保局：共4.5万家医药机构填报第12批集采采购需求量涉及65个采购品种的530多家医药企业

3. 韩国监管机构：力求尽快稳定市场，建议券商不要推出新的杠杆ETF

二、行业最新动态

1. 字节联合中兴的首款 AI 智能体手机，今年将有多款机型发布，相关个股：国光电器(002045)、福蓉科技(603327)等

2. 建滔积层板正式向全渠道客户发出最新涨价通知，为第六次涨价，相关个股：鹏鼎控股(002938)、广合科技(001389)等

3. 台积电将2026全年资本支出指引上调至600–640亿美元，相关个股：有研新材(600260)、江丰电子(300666)等

三、上市公司聚焦

1. 三维天地(301159)：打造全栈自研AI产品矩阵，加速向供应链优化、质量智能管理等垂直场景拓展

2. 深圳华强(000062)：公司是村田全球主要授权分销商，近期公司观察到客户下单增加，开始拉货、主动补库存

3. 凌云光(688400)：预计2026年半年度实现归属于母公司所有者的净利润6.62亿元左右，同比增加590%左右

4. 锐捷网络(301165)：公司数据中心交换机主要面向互联网客户，是字节、阿里、腾讯等企业的数据中心交换机核心供应商

四、市场回顾及展望

七月十六日（周四），三大指数全线下挫，创业板指跌近3%深成指跌近2%。截至收盘，沪指跌1.85%，深成指跌1.97%，创业板指跌2.95%。沪深两市成交额2.4万亿，较上一个交易日缩量1676亿。全市场超2800只个股下跌。

板块方面，医药板块逆势活跃，哈药股份5连板，海南海药、南华生物2连板，片仔癀、珍宝岛涨停。端侧AI概念震荡拉升，智度股份2连板，格林精密、福日电子、国光电器、福蓉科技涨停。影视院线概念延续强势，儒意电影2连板，上海电影涨停。PCB概念局部活跃，逸豪新材20CM涨停。下跌方面，半导体产业链集体下挫，其中半导体设备板块持续走弱，圣晖集成连续2日跌停。存储芯片概念延续调整，德明利连续2日跌停，兆易创新触及跌停。

技术面看，近期市场已经持续缩量至2.5万亿水平，较高点缩量约1万亿。结合近日国家统计局及央行公布的数据来看，市场或将进入缩量震荡格局。

策略上，高位的成长股或将进一步消化估值压力并等待行业新的指引，低位的消费等则等待7月底政治局会议的进一步指引。操作上，建议控制仓位，减少高位成长股持仓，可布局医药、消费等低位防御板块。

投资顾问：袁鹏 执业资格号：S0380619070003

• 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。