国内市场综述

量价齐升 强势反弹

周五（7 月 31 日）大盘量价齐升，强势反弹。截至收盘，上证综指收于 3832.26 点，上涨 0.72%；深成指收于 13578.93 点，上涨 2.21%；科创 50 上涨 2.99%；创业板指上涨 3.06%，万得全 A 成交额共 25599 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 26 个上涨，其中传媒、计算机及通信涨幅较大，而银行、石油石化及非银行金融则跌幅居前。概念方面，Kimi、拼多多合作商及 ChatGPT 等指数表现较为活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，亚马逊涨超 15%

周五（7 月 31 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.53%，标普 500 指数涨 0.7%，纳指涨 1%。亚马逊涨超 15%，谷歌涨逾 6%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 2.73%，脸书、微软涨超 3%。SpaceX 跌超 3%。纳斯达克中国金龙指数涨 1.47%，金山云涨近 10%，阿里巴巴涨超 5%。

新闻精要

1. 中国人民银行召开 2026 年下半年工作会议
2. 8 月多地优化汽车消费政策
3. 历史性干预 报道称美国政府周五抛欧元来买日元
4. 算电协同推动虚拟电厂迈入“黄金发展期”
5. 美伊紧张局势在急剧升温后出现戏剧性逆转
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：彭竑/钟哲元
登记编码：S1490520090001/ S1490523030001
邮箱：penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3832.26	27.57	0.72
深证成指	13578.93	293.13	2.21
沪深 300	4588.20	38.48	0.85
中小 100	8412.47	168.50	2.04
创业板指	3343.96	99.35	3.06
科创 50	1635.96	47.55	2.99
香港恒生	25884.43	25.55	0.10
恒生中国	8612.15	-32.56	-0.38
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4504.82	31.19	0.70
中证 500	7493.99	184.41	2.52
中证 800	5082.55	64.45	1.28
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4566.20	-22.00	0.81
IF 下月	4538.00	-50.20	0.66
IF 季后	4465.80	-122.40	0.73
IF 半年	4394.40	-193.80	0.95
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	52485.03	276.97	0.53
纳斯达克	25373.85	251.67	1.00
日经 225	64362.02	2494.59	4.03
英国 FTSE	10868.05	-29.22	-0.27
德国 DAX	25629.24	17.21	0.07
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	99.7849	-0.1961	-0.20
美元中间价	6.7894	0.0002	0.00
欧元/美元	1.1529	0.0002	0.02
美元/日元	157.4930	-2.0575	-1.29
英镑/美元	1.3483	0.0019	0.14
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	4098.60	-62.00	-1.49
布伦特原油	91.04	4.16	4.79
LME 铜	13803.00	0.00	0.00
LME 铝	3195.00	-0.50	-0.02
CBOT 小麦	638.00	-25.50	-3.84
CBOT 玉米	463.75	-4.75	-1.01

数据来源：Wind，国新证券整理

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

国内市场

量价齐升 强势反弹

➢ 市场综述

周五（7 月 31 日）大盘量价齐升，强势反弹。截至收盘，上证综指收于 3832.26 点，上涨 0.72%；深成指收于 13578.93 点，上涨 2.21%；科创 50 上涨 2.99%；创业板指上涨 3.06%，万得全 A 成交额共 25599 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 26 个上涨，其中传媒、计算机及通信涨幅较大，而银行、石油石化及非银行金融则跌幅居前。概念方面，Kimi、拼多多合作商及 ChatGPT 等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素

中国人民银行召开 2026 年下半年工作会议。会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，扎实做好下半年各项重点工作，推动经济持续向新向优向好发展。要综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕，引导金融机构增强信贷投放均衡性，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。

当日 A 股市场共 4691 只个股上涨，728 只下跌，109 只持平。其中，882 只个股涨超 5%，13 只个股跌超 5%；103 只个股涨停，0 只个股跌停。地缘冲突边际降温，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

中国人民银行召开 2026 年下半年工作会议

中国人民银行召开 2026 年下半年工作会议。会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，扎实做好下半年各项重点工作，推动经济持续向新向优向好发展。要综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕，引导金融机构增强信贷投放均衡性，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。（WIND）

8 月多地优化汽车消费政策

香港万得通讯社报道，中国多地 8 月调整汽车消费政策，变化集中在简化申领流程、增加地方购车补贴和明确资金配额等方面。济南市商务局发布公告，自 8 月 1 日起，消费者申领汽车报废更新或置换更新补贴，无需提前领取资格，可直接通过微信、支付宝相关小程序提交材料。青岛市商务局明确，8 月汽车报废更新和置换更新补贴配额合计 2.5 亿元，按照“先到先得”原则分配。

历史性干预 报道称美国政府周五抛欧元来买日元

报道称，美国财政部周五对日元汇兑市场实施了干预，也是近 30 年来东京和华盛顿首次通过直接买入日元的方式联手撑日本货币。报道援引三名知情人士说，纽约联邦储备银行代表美国财政部做出不寻常之举——卖出欧元来买入日元。其中两名知情人士对该报透露，上述交易通过高盛和摩根士丹利操作。纽约联储和高盛拒绝置评。（新浪财经）

算电协同推动虚拟电厂迈入“黄金发展期”

随着算电协同技术加速落地，虚拟电厂迎来“黄金发展期”。近日，我国大型数据中心以虚拟电厂形式参与电力现货交易，实现“算随电动”。中国联通集团韶关数据中心、中国移动集团广州及湛江数据中心共3个大型数据中心集群，依托广东电网能源投资有限公司“粤能投虚拟电厂运营平台”，正式参与现货市场电能量交易与结算，实现“现货灵活购”。“这一模式让虚拟电厂成为连接电力现货市场与算力负荷的关键桥梁，其调度能力的价值得到充分凸显。”一位不愿具名的业内人士在接受记者采访时表示，算电协同的深化推进让虚拟电厂的价值边界不断拓展，数据中心等算力设施在虚拟电厂的聚合调度下，正转变为灵活可调的负荷资源。(证券日报)

美伊紧张局势在急剧升温后出现戏剧性逆转

美伊紧张局势在急剧升温后出现戏剧性逆转。美国总统特朗普称，伊朗及其他中东国家已向美方提出请求，希望暂缓发动袭击，基于这一请求，他同意取消军事打击行动。特朗普表示，霍尔木兹海峡已有协议，无核化也将达成协议，正在以谈判形式与伊朗对话，周一下午（北京时间周二上午）开始。伊朗军方官员表示，特朗普称伊朗要求停止攻击是“一个新的谎言”。伊朗消息人士称，重开霍尔木兹海峡的计划纯属谣言。(WIND)

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,今年上半年,海南三大机场境外航线旅客增长超30%,跨境流量成为经济发展新动能。数据显示，上半年海南三大机场境外航班起降1.14万架次、同比增长28.34%，境外航线旅客吞吐量达148.31万人次，增长32.36%。

今年ChinaJoy官方主题定为“与AI同游”，目前国内游戏企业AI技术普及率已经达到86%；Steam平台标注使用AI辅助创作的游戏超过1万款，占全部游戏数量超过8%。

据网络平台数据，截至目前，2026 年度国内电影总票房（含预售）突破 230 亿元，暑期档票房已突破 72 亿，连续 23 天单日票房过亿。

韩国 7 月出口同比大增 62.8%至 989 亿美元，为历史第二高增速；芯片出口激增 178.8%至 410 亿美元，AI 数据中心需求旺盛致存储芯片供不应求。韩国 7 月进口增长 26.5%至 686 亿美元，贸易顺差收窄至 303 亿美元，低于 6 月经修正后的 361 亿美元。

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

彭竑、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。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。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**