国内市场综述

冲高回落 震荡走弱

周五（7 月 10 日）大盘冲高回落，震荡走弱。截至收盘，上证综指收于 3996.16 点，下跌 1%；深成指收于 15046.67 点，下跌 2.29%；科创 50 下跌 5.53%；创业板指下跌 4.37%，万得全 A 成交额共 34107 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 20 个上涨，其中国防军工、传媒及医药涨幅居前，而电子、通信及基础化工则跌幅较大；概念方面，CRO、医药服务精选及卫星导航等指数表现较为活跃。

海外市场综述

美国三大股指小幅收涨，脸书涨近 6%

周五（7 月 10 日），美国三大股指小幅收涨，道指涨 0.29%，标普 500 指数涨 0.42%，纳指涨 0.29%。英伟达涨超 4%，耐克涨逾 3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.14%，脸书涨近 6%，特斯拉涨 0.3%。SpaceX 跌超 4%。SK 海力士美股上市首日涨超 12%。纳斯达克中国金龙指数跌 0.23%，奇富科技跌超 11%，网易跌逾 4%。

新闻精要

1. 李强主持召开国务院常务会议
2. 我国运载火箭首次实现可控回收
3. 多部门部署重点地区防汛防台风工作
4. 2026 国际低空经济博览会将于 7 月 22 日至 25 日在国家会展中心（上海）举办
5. 中东局势骤然升级
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

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3996.16	-40.43	-1.00
深证成指	15046.67	-352.06	-2.29
沪深 300	4780.79	-95.53	-1.96
中小 100	9278.78	-148.50	-1.58
创业板指	3842.73	-175.44	-4.37
科创 50	2064.98	-120.85	-5.53
香港恒生	24175.12	144.94	0.60
恒生中国	8039.19	41.90	0.52
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4637.39	-124.42	-2.61
中证 500	8503.97	-148.82	-1.72
中证 800	5420.75	-104.52	-1.89
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4767.00	-13.79	-1.46
IF 下月	4727.80	-52.99	-1.64
IF 季后	4704.60	-76.19	-1.59
IF 半年	4625.60	-155.19	-1.65
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	52637.01	149.60	0.29
纳斯达克	26281.61	74.72	0.29
日经 225	68557.73	813.88	1.20
英国 FTSE	10497.29	24.84	0.24
德国 DAX	25067.09	-51.18	-0.20
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	100.9609	0.0257	0.03
美元中间价	6.7989	-0.0047	-0.07
欧元/美元	1.1415	-0.0015	-0.13
美元/日元	161.7115	-0.6820	-0.42
英镑/美元	1.3401	-0.0008	-0.06
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	4128.90	-11.90	-0.29
布伦特原油	75.22	-1.08	-1.42
LME 铜	13484.50	-5.00	-0.04
LME 铝	3144.00	-56.50	-1.77
CBOT 小麦	639.25	19.50	3.15
CBOT 玉米	460.25	8.25	1.83

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

邮箱：penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

冲高回落 震荡走弱

➢ 市场综述

周五（7 月 10 日）大盘冲高回落，震荡走弱。截至收盘，上证综指收于 3996.16 点，下跌 1%；深成指收于 15046.67 点，下跌 2.29%；科创 50 下跌 5.53%；创业板指下跌 4.37%，万得全 A 成交额共 34107 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 20 个上涨，其中国防军工、传媒及医药涨幅居前，而电子、通信及基础化工则跌幅较大；概念方面，CRO、医药服务精选及卫星导航等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素

中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。对于霍尔木兹海峡通航状况，各方表态存在分歧。美军中央司令部发文称，霍尔木兹海峡仍对所有依法通过这一国际水道的船只开放。美军已完成部署并做好准备，以确保航行自由持续得到保障。但伊朗波斯湾海峡管理局称，霍尔木兹海峡目前无法通行。美国总统特朗普则表示，就美国而言，霍尔木兹海峡仍然开放。

当日 A 股市场共 3772 只个股上涨，1678 只下跌，71 只持平。其中，430 只个股涨超 5%，384 只个股跌超 5%；95 只个股涨停，7 只个股跌停。地缘冲突再度升温，或影响短期市场情绪。

新闻精要

李强主持召开国务院常务会议

新华社北京 7 月 10 日电 国务院总理李强 7 月 10 日主持召开国务院常务会议，进一步部署防汛抗洪救灾工作。会议强调，各地区各部门要深入贯彻习近平总书记重要指示要求和党中央决策部署，切实强化政治责任，始终绷紧防汛抗洪救灾这根弦，牢固树立底线思维、极限思维，坚决克服麻痹思想和侥幸心理，坚持问题导向，举一反三，加强防范，群策群力打赢防汛抗洪救灾这场硬仗。要坚决守牢安全防线，扎实做好风险隐患排查，加密薄弱堤段、超警河段等巡查防守，加强病险水库、中小水库监管，科学做好重大水利工程调度，确保大江大河大湖防洪安全。进一步提高监测预报精准度，及时预警“叫应”，特别要紧盯高风险区域、重点部位、脆弱人群，遇到险情果断组织人员转移，最大限度减少人员伤亡。要加强协同形成合力，国家防总要强化统筹协调和指挥调度，各相关部门要主动靠前、密切配合，各级政府要加强应急值守，做好力量、装备、物资准备，快速高效开展抢险救援、生活救助等工作，全力以赴维护人民群众生命财产安全。

会议听取数字中国建设情况汇报。会议指出，要系统推进数字中国建设，适度超前布局数字基础设施，加快推进新一代通信网、算力网建设，提升数智化水平，全面赋能经济社会发展。要加强前沿科技攻关，增强对新型安全风险的评估和防控能力，严守安全底线。

会议听取现代流通体系建设进展情况汇报。会议指出，要补齐流通基础设施短板弱项，结合物流网建设打造重要商品骨干流通网络，大力发展多式联运，进一步降低流通成本。要提升流通治理能力和水平，完善规则标准体系，发展新业态新模式新场景，加快建设高效顺畅的现代流通体系。

会议研究新兴支柱产业培育有关工作。会议指出，要全链条推动新兴支柱产业规模化发展，加强基础研究和关键软硬件攻关，支持多技术路线布局，突出应用牵引，加速技术迭代和生态完善。要强化要素保障，优化监管模式，引导各地因地制宜、错位发展。

会议研究自然资源保护利用有关工作。会议指出，要强化主体功能区战略实施，优化国土空间发展格局，依托都市圈、城市群打造高质量发展动力源。要完善自然资源资产管理制度体系，健全确权登记、产权管理、有偿使用等制

度。要增强国土空间安全韧性，全面提升自然灾害防灾减灾能力。

会议审议通过《全民健身计划(2026—2030 年)》。会议指出，要多渠道增加全民健身场地设施供给，加力发展校园体育，办好各类群众赛事，优化健身普及方式，创新发展健康产业，更好守护人民群众全生命周期健康。

会议还研究了其他事项。

我国运载火箭首次实现可控回收

香港万得通讯社报道，我国运载火箭首次实现可控回收。7 月 10 日，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，将卫星送入预定轨道，一子级完成全球首次海上网系回收，标志着我国重复使用火箭技术取得重大突破。后续，火箭研制团队还将持续优化火箭性能，预计在今年年底前完成今天回收的一子级火箭复用飞行。

多部门部署重点地区防汛防台风工作

香港万得通讯社报道，国家防总办公室、应急管理部继续组织中国气象局、水利部、自然资源部、住建部、工信部、交通运输部等部门联合会商，研判台风和强降雨发展趋势，部署重点地区防汛防台风工作。国家防总维持针对浙江、福建的防汛防台风二级应急响应，启动针对上海、江苏、江西、安徽、四川等省（直辖市）的防汛防台风四级应急响应。

2026 国际低空经济博览会将于 7 月 22 日至 25 日在国家会展中心（上海）举办

香港万得通讯社报道，2026 国际低空经济博览会将于 7 月 22 日至 25 日在国家会展中心（上海）举办。沃兰特、峰飞航空等科创企业多款 eVTOL 真机现场首发首秀。面向公众的“千机展演·低空百大应用飞演”也将落地上海，集结近百架行业级飞行器与千架编队无人机，实景呈现多元应用场景。

中东局势骤然升级

香港万得通讯社报道，中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。对于霍尔木兹海峡通航状况，各方表态存在分歧。美军中央司令部发文称，霍尔木兹海峡仍对所有依法通过这一国际水道的船只开放。美军已完成部署并做好准备，以确保航行自由持续得到保障。但伊朗波斯湾海峡管理局称，霍尔木兹海峡目前无法通行。美国总统特朗普则表示，就美国而言，霍尔木兹海峡仍然开放。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，今年上半年中国创新药对外授权规模已接近去年全年。数据显示，上半年国家药监局批准创新药 38 个，其中，11 个新靶点、新机制药品均为国产药品。上半年中国创新药对外授权交易总额接近 1100 亿美元。

我国已建成投运 47 条特高压通道，国家电网区域 168 项迎峰度夏重点工程全部按期投产，有效增强了跨省跨区输电能力，提升了省间电力互济和应急支援水平。

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**