每日晨报

证券研究报告

2026 年 7 月 29 日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	3,823	3,813	-1.16
深证成指	13,830	13,510	-4.52
创业板指	3,479	3,327	-7.35
科创50	1,756	1,693	-6.33
恒生指数	25,272	25,311	0.41
富时100	10,782	10,871	0.83
道琼斯工业	52,493	52,747	1.03
标普500	7,396	7,429	0.21
纳斯达克	24,825	24,877	-0.22
纳斯达克金龙	6,285	6,325	1.08

研报推荐

【金元交运】低空经济周报（第 30 周）——2026 国际低空经济博览会盛大开幕
李景星 2026.07.28

分析师：王鑫旸
联系电话：0755-21515519
执业证书编号：S0370526030001
wangxy4@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 1.16%，报 3813.31 点；深成指跌 4.52%，报 13509.68 点；创业板指跌 7.35%，报 3327.03 点；科创 50 跌 6.33%，报 1693.48 点；恒指涨 0.41%，报 25310.85 点。
- **美股行情**：道指涨 1.03%，报 52747.32 点；标普 500 涨 0.21%，报 7428.78 点；纳指跌 0.22%，报 24876.91 点；纳斯达克中国金龙指数涨 1.08%，报 6325.46 点。**大型科技股**多数上涨，奈飞、谷歌-A、SpaceX 涨超 2%；特斯拉、亚马逊、Meta 小幅下跌。苹果涨近 1%续创新高，总市值达 4.99 万亿美元。**光通信、存储板块**大跌，铠侠 ADR、闪迪跌逾 14%，康宁跌超 12%，Coherent 跌超 10%，SK 海力士、美光科技跌近 9%。

国际要闻

- 调解方认为美伊已接近达成突破性协议，有望重启 6 月签署的谅解备忘录
- Meta 与全球最大资产管理公司贝莱德将成立一家合资企业
- 亚马逊对 AI 战略进行重大调整，多款 Nova 旗舰模型不再获研发资源
- 美国强生公司达成和解协议，将斥资 55 亿美元了结指控其滑石粉产品诱发卵巢癌的集体诉讼案件

国内要闻

- 商务部就所谓“产能过剩”问题介绍中方立场称，产业补贴与产能过剩不存在必然联系
- 上半年，我国税收收入超过 10 万亿元，同比增长 4.9%
- 我国启动为期一年的人工智能大模型 IPv6 能力提升专项行动
- 火山引擎上线豆包搜索服务

重要公告

- **金山办公(688111，未评级)**：上半年净利润同比预增 209.98%—263.89%
- **聚辰股份(688123，未评级)**：预计上半年净利润同比增长 156.07%
- **海博思创(688411，未评级)**：上半年净利润同比预增 96.3%—121.63%
- **环旭电子(601231，未评级)**：上半年净利润同比增长 28.85%

目录

1. 股市回顾 3
2. 国际要闻 3
3. 国内要闻 4
4. 重要公告 4
5. 研报推荐 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 1.16%，报 3813.31 点；深证成指跌 4.52%，报 13509.68 点；创业板指跌 7.35%，报 3327.03 点；科创 50 跌 6.33%，报 1693.48 点；恒指涨 0.41%，报 25310.85 点。

- **美股行情**：道指涨 1.03%，报 52747.32 点；标普 500 涨 0.21%，报 7428.78 点；纳指跌 0.22%，报 24876.91 点；纳斯达克中国金龙指数涨 1.08%，报 6325.46 点。

  大型科技股多数上涨，奈飞、谷歌-A、SpaceX 涨超 2%，微软涨超 1%，英伟达小幅上涨；特斯拉、亚马逊、Meta 小幅下跌。苹果涨近 1%续创新高，总市值达 4.99 万亿美元。**光通信、存储板块**大跌，铠侠 ADR、闪迪跌逾 14%，康宁跌超 12%，Coherent 跌超 10%，SK 海力士、美光科技跌近 9%，Lumentum、希捷科技、AMD 跌逾 8%，Ciena、迈威尔科技、Credo 跌超 7%，西部数据跌近 7%，英特尔跌近 6%。

2. 国际要闻

- **调解方认为美伊已接近达成突破性协议，有望重启 6 月签署的谅解备忘录**

  调解方认为美伊已接近达成突破性协议，有望重启美国与伊朗 6 月签署的谅解备忘录。阿曼提出联合管理霍尔木兹海峡新机制，使用方自愿向维护航道的相关基金捐款，但当前谈判前景仍不明朗。伊朗军方警告各方不要接受美国使用伊资产进行“赔偿”，否则其所属船只将不被允许通过霍尔木兹海峡。也门政府警告称，胡塞武装可能“效仿伊朗”控制曼德海峡。但胡塞武装方面表示，曼德海峡并未被关闭，近期宣布的封锁措施“仅针对沙特”。

- **Meta 与全球最大资产管理公司贝莱德将成立一家合资企业**

  Meta 与全球最大资产管理公司贝莱德宣布，双方将成立一家合资企业，开发并运营位于美国得克萨斯州埃尔帕索的数据中心园区，该项目开发成本约为 140 亿美元。

- **亚马逊对 AI 战略进行重大调整，多款 Nova 旗舰模型不再获研发资源**

  亚马逊对 AI 战略进行重大调整，多款 Nova 旗舰模型被降级至“维持运营”状态，不再获研发资源。部分 AI 团队遭裁撤，公司将把工程资源和算力集中投入下一代前沿基础模型研发，从多线布局转向重点突破。

- **美国强生公司达成和解协议，将斥资 55 亿美元了结指控其滑石粉产品诱发卵巢癌的集体诉讼案件**

  美国强生公司达成和解协议，将斥资 55 亿美元了结约 6.9 万起指控其滑石粉产品诱发卵巢癌的集体诉讼案件。拟议的解决方案代表着自 2009 年以来的诉讼有望进入“有效终结”阶段。

3. 国内要闻

- **商务部就所谓“产能过剩”问题介绍中方立场称，产业补贴与产能过剩不存在必然联系**

  商务部就所谓“产能过剩”问题介绍中方立场称，产业补贴与产能过剩不存在必然联系，合理合规的产业补贴政策有助于纠正市场失灵、推进技术创新、保护生态环境、减少贫困、促进均衡发展，并不会造成所谓的“产能过剩”。出口多、顺差大不等于产能过剩，中国从不刻意追求贸易顺差。“中国内需不足导致产能过剩”的论调不符合事实。

- **上半年，我国税收收入超过 10 万亿元，同比增长 4.9%**

  今年上半年，我国税收收入超过 10 万亿元，同比增长 4.9%。有 1.26 亿人享受个人所得税专项附加扣除，减税金额超过 3200 亿元。支持科技创新和制造业发展减税降费退税 1.91 万亿元。办理离境退税的境外旅客数量同比增长 366%。

- **我国启动为期一年的人工智能大模型 IPv6 能力提升专项行动**

  我国启动为期一年的人工智能大模型 IPv6 能力提升专项行动，将着力增强大模型 IPv6 规模化应用能力，完善大模型 IPv6 管理规范，提高大模型基础设施 IPv6 支持水平，推动大模型应用 IPv6 放量引流，促进互联网向原生智能演进。

- **火山引擎上线豆包搜索服务**

  火山引擎上线豆包搜索服务，提供跨语言、多模态、多垂类联网信息查询。豆包搜索面向企业和开发者提供每月 500 次免费搜索额度，超出额度后支持按量后付费；也可选择月卡低折扣套餐，适配稳定的规模化使用需求。

4. 重要公告

- **金山办公(688111，未评级)：**7 月 28 日披露半年度业绩预告，预计 2026 年半年度实现营业收入 32.14 亿元到 34.13 亿元，同比增长 20.95%到 28.43%；归属于母公司所有者的净利润 23.16 亿元到 27.19

亿元，同比增长 209.98%到 263.89%。报告期内，公司经营业绩保持良好增长态势；部分对外投资基金项目实现较好的投资回报，相关投资收益对公司净利润增长贡献显著。

- **聚辰股份(688123，未评级)：**7 月 28 日披露业绩预告，预计 2026 年上半年营业收入 6.02 亿元，同比增长 4.71%；归母净利 5.25 亿元，同比增长 156.07%；扣非净利润 9347.12 万元，同比下降 47.3%。经财务部门初步测算，公司计入 2026 年 1—6 月的非经常性损益金额约为 4.32 亿元，较上年同期大幅增长，主要系公司于 2026 年 4 月使用约 6000 万元参与盛合晶微半导体有限公司科创板 IPO 战略配售，获配股数约 304.88 万股，报告期所持有相关股票产生较大规模公允价值变动损益所致。
- **海博思创(688411，未评级)：**7 月 28 日披露业绩预告，预计 2026 年上半年营业收入 56 亿元—69 亿元，同比增长 23.83%—52.58%；归母净利润 6.2 亿元—7 亿元，同比增长 96.3%—121.63%。报告期内公司业绩实现稳健增长，增长动能主要来源于三方面：一是全球化布局战略落地见效，海外市场业务版图稳步拓宽；二是持续推进高价值应用场景的拓展，推动技术与商业化突破，产品适配性与落地规模持续提升；三是公司顺利推进战略转型，由单一设备供应商升级为贯穿储能全生命周期的一体化综合能源服务商，完整产业链价值创造优势逐步释放，持续赋能经营业绩稳步上行。
- **环旭电子(601231，未评级)：**7 月 28 日发布半年度业绩快报，上半年实现营业总收入 273.36 亿元，同比增长 0.45%；归母净利润 8.22 亿元，同比增长 28.85%；基本每股收益 0.35 元。

5. 研报推荐

【金元交运】低空经济周报（第 30 周）
——2026 国际低空经济博览会盛大开幕

- **板块行情回顾：**
  本周低空经济指数涨-2.38%，相对沪深 300 涨幅-5.03%，日均成交额 2156 亿元，相较上周下降 34%。
- **个股表现：**
  本周涨幅前五个股为*ST 中岩（002542.SZ，未评级）、光启技术（002625.SZ，未评级）、晨曦航空（300581.SZ，未评级）、航发动力（600893.SH，未评级）、航天彩虹（002389.SZ，未评级）；跌幅前五个股为*ST 航图（688066.SH，未评级）、华力创通（300045.SZ，未评级）、铂力特（688333.SH，未评级）、纳睿雷达（688522.SH，未评级）、星源卓镁（301398.SZ，未评级）。
- **行业动态：**
  1. 2026 国际低空经济博览会盛大开幕：汇集 452 家海内外参展企业，展出各类航空器及模型 570 架（含 eVTOL 51 台、通航飞机

18 架、无人机 501 架），现场推出 65 项首发成果（全球首发 23 项、国内首发 42 项）。

2. 峰飞航空联合顺丰，适配海上风电低空运维方案：双方将落地适配海上风电产业的专属低空运维方案，解决远海风电场离岸距离远、物资人员运输响应慢、风机巡检效率不足等行业难题。通过聚焦海上能源设施运维、大件物流、海岛及远海运输等核心应用场景，共同研发标准化低空运输与智能运维解决方案。

- **政策动态：**
  1. 交通运输部+国家发改委发布《关于深化综合交通运输体系改革的意见》；
  2. 交通运输部+国家铁路局+民航局+国家邮政局发布《综合运输服务发展"十五五"规划》；
  3. 中山市发布《低空经济高质量发展行动方案（2026-2028）》。
- **风险提示：**低空空域开放不及预期；电池、电驱技术发展不及预期；下游应用场景开拓、民众需求不及预期；产业发展进程不及预期；市场竞争激烈程度超出预期。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%～+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。