

市场要闻

1. 基金把脉下半年投资风向：AI主题转向业绩驱动 市场或迎风格再平衡。2026年上半年，市场行情几经切换，从年初受益于涨价逻辑的有色资源板块率先走强，到中东冲突扰动市场风险偏好，资金在不确定性中选择了高景气度的科技主线，推动以光通信、存储芯片为代表的AI硬件节节攀升，科技成长股演绎出极致的结构性行情。展望2026年下半年，多家公募基金公司投资主线与市场风格进行了展望。机构普遍认为，AI仍将是市场最重要的投资主线，但随着产业进入业绩兑现阶段，投资逻辑正由估值驱动转向业绩驱动，AI投资机会也有望向稀土、电力等产业链上下游持续扩散。与此同时，市场经历上半年的极致结构性行情后，波动或有所加大，风格再平衡也值得关注。

2. 美联储主席沃什辛特拉论坛表态：坚守央行政策独立性，严控通胀为核心要务。7月1日，新任美联储主席凯文·沃什首次登上全球央行高层对话舞台，出席多场高层专题研讨，议题涵盖通胀走势、人工智能对经济的影响、全球货币政策协同难题三大板块。他坦言，相比此前评估，当前通胀上行风险已有所缓解，但同时直言“物价整体水平依旧偏高”，远未触及2%的目标区间。沃什拒绝为后续利率政策给出任何前瞻指引，包括7月即将召开的联邦公开市场委员会(FOMC)议息会议。面对记者追问降息、加息可能性时，他仅表示，所有利率决议都将闭门研讨，完全依据最新经济数据动态判断。

市场回顾

1. 周三A股市场主要指数表现分化，中证2000指数领涨，涨幅达1.45%，北证50指数和中证1000指数分别上涨1.1%和0.76%，上证指数微涨0.44%，而沪深300指数下跌0.41%，深证成指下跌0.53%。创业板指和科创50指数跌幅较大，分别下跌1.89%和2.48%。市场成交额36828亿元，较前一交易日增加3890亿元。

2. 从行业表现来看，申万一级行业普遍上涨，仅少数板块下跌。其中综合板块涨幅高达6.83%，农林牧渔和非银金融板块涨幅均超过4%，通信板块跌幅最大，达3.55%，电子和电力设备板块跌幅分别为1.99%和1.46%。热门概念板块中，炒股软件、氟化工、工业气体和鸡产业等概念涨幅居前，均超过7%。

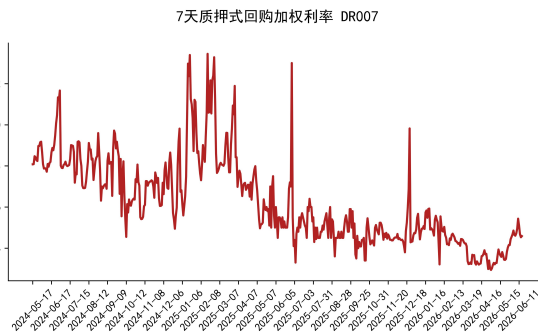
3. 资金利率方面，中国10年期国债收益率收于1.7448%，上行1.18BP，DR007收于1.4537%，下行0.50BP。

利率

图表 1: 10年期国债收益率, 最新值 1.7448, 变动+1.18BP

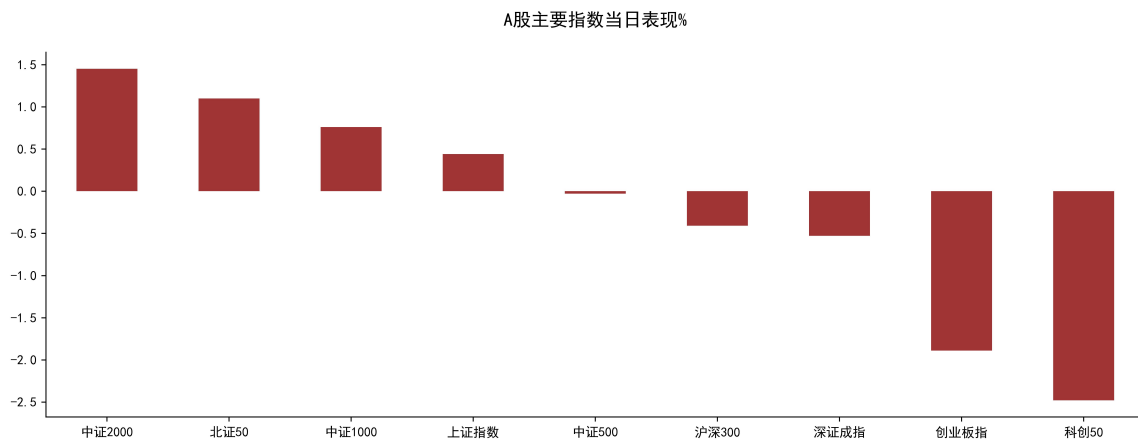


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4537, 变动-0.50BP



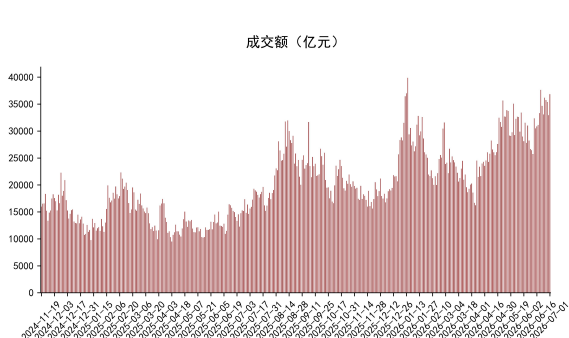
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

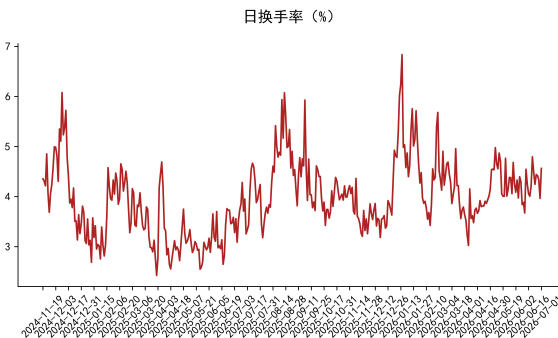


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

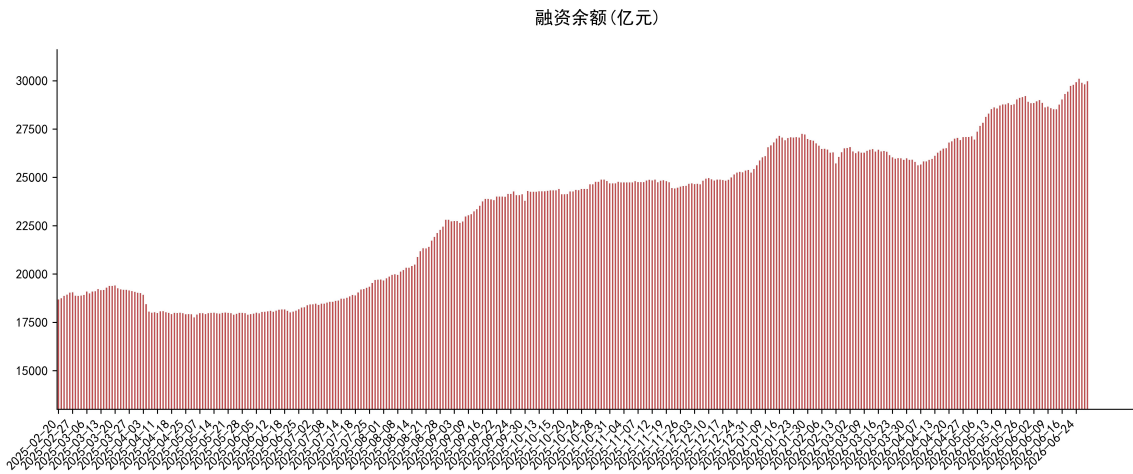
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 36828 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.56%



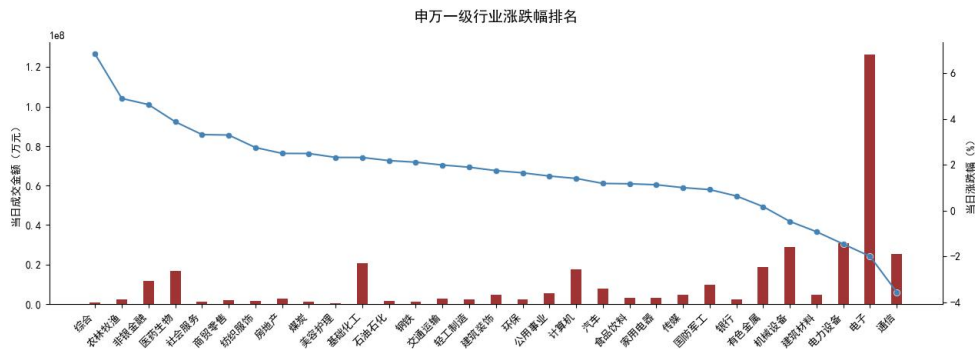
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 29971 亿元 (数据截至 2026-06-30)



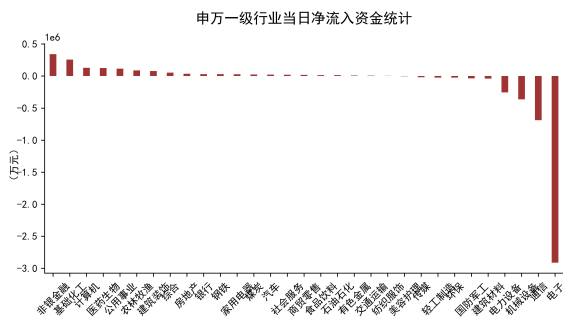
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

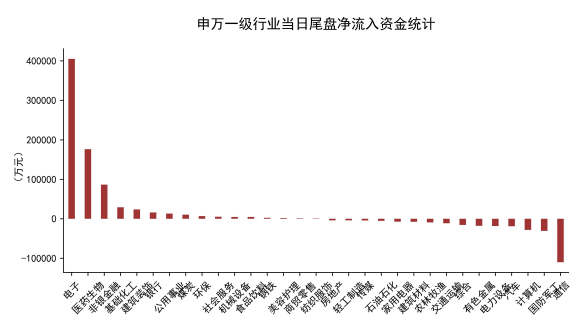
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为综合、农林牧渔、非银金融



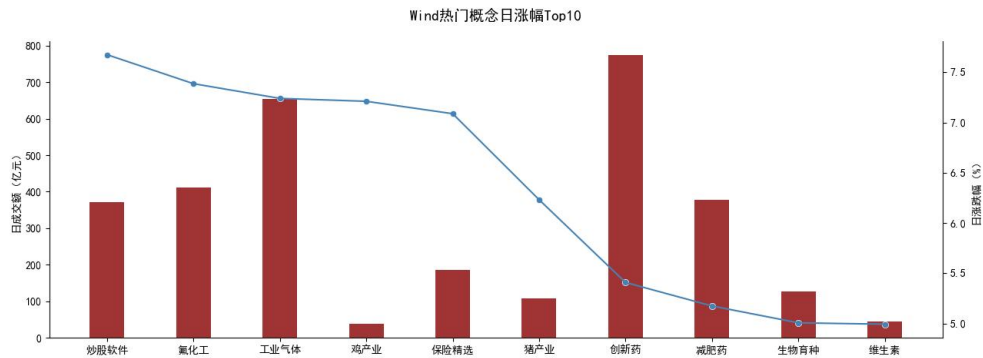
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为非银金融、基础化工、计算机



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、医药生物、非银金融



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为炒股软件、氟化工、工业气体



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

风险提示

- 1、政策力度不及预期;
- 2、房地产市场调整超预期;
- 3、中美紧张关系升温。

信息披露

研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

以报告日起6个月内，个股相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。