

市场研究部证券研究报告

2026 年 7 月 15 日

国内市场综述

探底回升 V 型反转

周二（7 月 14 日）大盘探底回升，V 型反转。截至收盘，上证综指收于 3967.13 点，上涨 1.36%；深成指收于 14924.87 点，上涨 2.77%；科创 50 上涨 0.77%；创业板指上涨 3.43%，万得全 A 成交额共 27195 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 27 个上涨，其中通信、有色金属及建材涨幅居前，而国防军工、传媒及计算机则跌幅较大；概念方面，覆铜板、玻璃纤维及工业金属精选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，英伟达涨超 4%

周二（7 月 14 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.02%，标普 500 指数涨 0.38%，纳指涨 0.9%。高盛集团涨超 9%，英伟达涨逾 4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.97%，谷歌涨近 2%，脸书涨 0.66%。SK 海力士涨超 27%，收盘较韩国上市股票溢价 51%。SpaceX 跌逾 2%。IBM 跌超 25%。纳斯达克中国金龙指数跌 0.11%，文远知行涨超 6%，金山云跌逾 6%。

新闻精要

1. 6 月中国出口继续高增
2. 央行将开展 1.4 万亿元买断式逆回购
3. 6 部门印发《固体废物污染防治“十五五”规划》
4. 美军继续打击伊朗 霍尔木兹海峡博弈持续
5. 凯文·沃什就任美联储主席后首次出席国会半年度听证会
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	3967.13	53.33	1.36
深证成指	14924.87	402.01	2.77
沪深 300	4796.50	101.12	2.15
中小 100	9193.38	240.19	2.68
创业板指	3851.14	127.62	3.43
科创 50	2009.73	15.41	0.77
香港恒生	24340.73	127.01	0.52
恒生中国	8103.08	37.11	0.46

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

中证 100	4686.69	117.64	2.57
中证 500	8275.94	137.79	1.69
中证 800	5392.61	107.10	2.03

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
------	------	----	------

IF 当月	4763.40	-33.10	1.53
IF 下月	4721.20	-75.30	1.39
IF 季后	4690.00	-106.50	1.20
IF 半年	4601.00	-195.50	1.08

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

道-琼斯	52508.27	9.63	0.02
纳斯达克	26107.01	233.83	0.90
日经 225	67743.50	500.77	0.74
英国 FTSE	10529.39	31.10	0.30
德国 DAX	25147.03	32.78	0.13

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

美元指数	100.9271	-0.3779	-0.37
美元中间价	6.7990	0.0018	0.03
欧元/美元	1.1421	0.0041	0.36
美元/日元	162.2600	-0.1995	-0.12
英镑/美元	1.3392	0.0046	0.34

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

黄金 USD/oz	4058.30	52.60	1.31
布伦特原油	85.14	1.84	2.21
LME 铜	13600.00	59.00	0.44
LME 铝	3167.00	-2.50	-0.08
CBOT 小麦	644.00	8.75	1.38
CBOT 玉米	459.50	-3.75	-0.81

数据来源：Wind，国新证券整理

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

国内市场

探底回升 V 型反转

► 市场综述

周二(7月14日)大盘探底回升,V型反转。截至收盘,上证综指收于3967.13点,上涨1.36%;深成指收于14924.87点,上涨2.77%;科创50上涨0.77%;创业板指上涨3.43%,万得全A成交额共27195亿元,较前一日略有下降。

行业方面,30个中信一级行业有27个上涨,其中通信、有色金属及建材涨幅居前,而国防军工、传媒及计算机则跌幅较大;概念方面,覆铜板、玻璃纤维及工业金属精选等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

据海关统计,今年上半年我国货物贸易进出口25.47万亿元,同比增长16.9%,为历史同期首次突破25万亿元。其中,电子元件、电脑零部件等算力硬件进出口5.13万亿元,同比增长56.6%。6月单月我国进出口4.78万亿元,同比增长24.2%,连续17个月保持增长。当月稀土出口同比大增178.82%。

当日A股市场共4211只个股上涨,1247只下跌,66只持平。其中,527只个股涨超5%,168只个股跌超5%;89只个股涨停,29只个股跌停。6月出口超预期,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

6 月中国出口继续高增

7月14日上午,国新办举行关于2026年上半年进出口情况的新闻发布会。据海关统计,今年上半年,我国货物贸易进出口25.47万亿元,同比增长16.9%。其中,出口14.73万亿元,增长13.4%,进口10.74万亿元,增长22.1%。

其中,二季度进出口13.61万亿元,同比增长18.4%,为2021年三季度以来季度同比最高增速。其中,6月进出口4.78万亿元,同比增长24.2%,连续17个月保持增长。

央行将开展1.4万亿元买断式逆回购

央行将于7月15日开展1.4万亿元6个月期买断式逆回购操作,创下该工具自推出以来的单次操作规模新高。鉴于当月该期限品种有9000亿元到期量,本次操作将实现净投放5000亿元,为该期限品种自今年2月以来首次加量续作。

6 部门印发《固体废物污染防治“十五五”规划》

新华社北京7月14日电 记者14日获悉,生态环境部、国家发展改革委等6部门近日印发《固体废物污染防治“十五五”规划》,全面系统强化固体废物污染防治。

规划提出,到2030年,重点领域固体废物专项整治取得明显成效,固体废物历史堆存量得到有效管控,非法倾倒处置高发态势得到遏制,固体废物综合治理能力和水平显著提升,固体废物信息化监管“一张网”实现重点领域全覆盖,建成一批“无废城市”。

生态环境部有关负责人表示,固体废物污染防治是固体废物综合治理的重要内容。“十五五”时期是进一步加强固体废物污染防治的战略机遇期,也是攻坚克难、爬坡过坎的关键期。

规划提出，以有效防控固体废物全过程生态环境风险为目标，统筹推进重点攻坚和系统治理，紧盯重点领域、重点地区、重点问题，扎实推动固体废物环境污染隐患排查整治，加快补齐短板弱项，持续强化固体废物全链条监管。

规划针对非法倾倒处置固体废物、溶洞垃圾、磷石膏库、生活垃圾填埋场、危险废物填埋场等重点领域提出专项整治任务要求；分别就工业固体废物，危险废物，废弃电器电子产品及新能源退役设备，生活、建筑、农业等领域固体废物污染防治提出要求；明确“十五五”期间“无废城市”建设推进路径和重点领域；提出了固体废物监测监管能力、污染防治政策体系等方面的任务要求。

美军继续打击伊朗 霍尔木兹海峡博弈持续

新华社北京7月14日电 美军14日继续对伊朗多地发动打击行动。伊朗方面表示，伊美谅解备忘录已失效。双方针对霍尔木兹海峡控制权的博弈仍在持续。

伊朗媒体14日报道，伊朗西南部著名石油城阿巴丹、建有石油化工综合体的马赫沙赫尔遭到美军袭击。伊朗南部布什尔地区、阿巴斯港、哈吉阿巴德等地发生多起爆炸，至少3名平民遇难。

伊朗伊斯兰议会国家安全与外交政策委员会成员雷扎伊当天在社交媒体上表示，敌人已正式进入战争状态，违反了伊美谅解备忘录所有条款，备忘录已失效。

对霍尔木兹海峡控制权的争夺是连日来战火重燃的重要因素。美军14日向霍尔木兹海峡附近船舶喊话称，尽管伊朗表示海峡已经关闭，但美军“已准备维护航行自由和保障合法商业活动”，“霍尔木兹海峡南部航道仍保持开放”。

就在美军喊话当天，综合阿联酋阿布扎比国家石油公司和英国海上贸易行动办公室消息，阿联酋两艘超大型原油运输船在通过霍尔木兹海峡南部航道时遭袭，油轮遭到严重损坏。袭击还导致1人死亡、8人受伤。

伊朗伊斯兰革命卫队当天在社交媒体上发表声明说，两艘巨型油轮被美国“恶意操纵”，关闭导航系统，无视伊方多次警告，危及该航道的航行安全并选择穿越雷区，最终被伊方击中并失去动力。

伊朗波斯湾海峡管理局当天还发表声明说，自签署谅解备忘录至美国在该地区挑衅导致霍尔木兹海峡关闭的3周时间内，已有超200艘非伊朗船只以协

调的方式通过该海峡，其中大多数船只获得了通行许可和保险。

据以色列媒体 14 日报道，随着美国与伊朗紧张局势升级，美国已暂停从位于以色列特拉维夫附近的本-古里安国际机场撤离军机。自 2 月 28 日美国和以色列对伊朗发动军事打击以来，美国约有 75 架空中加油机和运输机长期停放在本-古里安国际机场。

凯文·沃什就任美联储主席后首次出席国会半年度听证会

香港万得通讯社报道，凯文·沃什就任美联储主席后首次出席国会半年度听证会。沃什展现出强硬的“鹰派”立场，直言对持续五年的高通胀“零容忍”，并明确驳斥因 6 月 CPI 环比下滑而认为抗通胀“大功告成”的市场观点。沃什宣布，美联储将成立五个工作组，“从一张白纸开始”全面审查现行政策框架。面对特朗普政府降息施压，沃什拒绝提供前瞻性指引，强调美联储将坚持依据经济数据独立决策。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家能源局表示，继 7 月 10 日全国用电负荷 15.18 亿千瓦首创新高后，7 月 14 日全国用电负荷再创新高，达到 15.51 亿千瓦。目前，全国能源电力供需形势总体平稳。

IDC 发布《全球季度手机追踪报告》初步数据显示，2026 年第二季度，中国智能手机市场出货量约为 6601 万台，同比下降 4.3%，已连续五个季度出现同比下滑。自 3 月下旬起，安卓厂商因存储等核心元器件成本持续攀升，被迫陆续上调产品售价或调整配置方案，对消费者换机意愿形成明显压制。

美国 6 月通胀涨幅超预期回落。美国劳工统计局公布数据显示，美国 6 月 CPI 同比上涨 3.5%，核心 CPI 上涨 2.6%，较前值明显回落且低于市场预期。美国 6 月 CPI 环比下滑 0.4%，为六年来首次环比下降，且降幅远超市场预期的 0.1%。

韩国上半年信息通信技术(ICT)出口同比增长 120.5%，达 2538.6 亿美元，在出口总额中占比首次超过 50%，达到 51.1%。半导体和固态硬盘(SSD)的 ICT

出口占比高达 83.7%，其中半导体出口增长 162.5%，为 1924.3 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

彭弘、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