

2026 年 7 月 13 日

证券研究报告 · 中山每日点评

主要指数下跌

—— 7 月 13 日 A 股市场点评

中山证券研究所

分析师：唐晋荣
登记编号：S0290517120002
邮箱：tangjr@zszy.com

分析师：方鹏飞
登记编号：S0290519010001
邮箱：fangpf@zszy.com

分析师：葛淼
登记编号：S0290521120001
邮箱：gemiao@zszy.com

1. 市场整体表现

表 1 主要指数涨跌幅度

指数名称	涨跌幅 (%)	指数名称	涨跌幅 (%)
上证指数	-2.06	北证 50	-6.78
深证成指	-3.48	万得全 A	-3.44
沪深 300	-1.79	中证 500	-4.30
科创 50	-3.42	红利指数	0.55

资料来源：Wind，中山证券研究所

表 2 热门行业及主题概念

申万行业表现前五		申万行业表现后五	
行业名称	涨跌幅 (%)	行业名称	涨跌幅 (%)
银行(申万)	1.71	国防军工(申万)	-6.77
煤炭(申万)	0.65	建筑材料(申万)	-6.00
综合(申万)	0.26	机械设备(申万)	-5.89
石油石化(申万)	0.13	电子(申万)	-5.79
食品饮料(申万)	-0.04	社会服务(申万)	-4.61
概念表现前五		概念表现后五	
概念名称	涨跌幅 (%)	概念名称	涨跌幅 (%)
中药精选指数	4.43	培育钻石指数	-10.62
银行精选指数	2.54	超硬材料指数	-10.35
央企银行指数	2.38	玻璃纤维指数	-8.83
央企煤炭指数	1.27	覆铜板指数	-8.71
流感指数	1.18	HBM 指数	-8.68

资料来源：Wind，中山证券研究所

2. 事件解读

据券商中国消息，受霍尔木兹海峡的对抗持续呈现升温迹象影响，贵金属市场全线跳水，国际油价则大幅拉升。美国总统特朗普7月12日在接受媒体采访时坚称霍尔木兹海峡“是畅通的”，并把近期美伊互袭的责任推给伊朗。伊朗方面则称海峡目前无法通行。从国际油价走势来看，国际原油价格已从底部反弹，与霍尔木兹海峡局势的不确定性增强相关，需关注对全球市场的冲击。

据东方财富网消息，中国汽车工业协会（以下简称中汽协）发布今年6月及上半年汽车工业经济运行情况。数据显示，6月汽车销量281万辆，环比增长6.9%；今年1—6月累计销量1501.7万辆，同比下降4.1%，不过降幅较前5个月进一步收窄。6月汽车出口103.7万辆，同比增长75.1%，首次突破单月100万辆；今年上半年累计出口509.6万辆，同比增长65.3%，首次实现半年度出口超过500万辆。其中，新能源汽车出口增长尤为明显，上半年新能源汽车累计出口235.5万辆，同比增长122.3%，远高于传统燃油车35.5%的增速。今年上半年汽车国内销量992.1万辆，同比下降21.1%，其中传统燃油车国内销量下降27.8%。中汽协表示，目前国内销量仍未出现明显改善迹象，特别是传统燃油车市场收缩速度仍然较快。目前国内汽车市场由于基数较高以及政策退坡等因素，出现增长乏力迹象，导致竞争不减，可能会影响相关企业利润表现。

3. 市场展望

7月13日，主要指数下跌（红利指数除外）。银行、煤炭相对强势。国防军工、建筑材料等板块相对弱势。

预计下一交易日市场温和修复。受外围市场影响，7月10日、13日两天回调幅度明显，抛压已部分释放。近期需密切跟踪7月16日长鑫科技IPO发行对半导体产业链及盘面流动性的影响，美股及亚太地区其他主要市场科技股走势，以及中东地缘局势演变对能源价格和风险偏好的扰动。

风险提示：海外需求走弱，地缘冲突升级，AI产业发展不及预期。

分析师介绍：

唐晋荣：中山证券研究所分析师；

方鹏飞：中山证券研究所分析师；

葛 淼：中山证券研究所分析师。

投资评级的说明**— 行业评级标准**

报告列明的日期后3个月内，以行业股票指数相对同期市场基准指数（中证800指数）收益率的预期表现为标准，区分为以下四级：

强于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在5%以上；

同步大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；

弱于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

— 公司评级标准

报告列明的发布日期后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：强于行业指数15%以上；

持有：强于行业指数5%~15%；

中性：相对于行业指数表现在-5%~5%之间；

卖出：弱于行业指数5%以上；

未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

要求披露

本报告由中山证券有限责任公司（简称“中山证券”或者“本公司”）研究所编制。中山证券有限责任公司是经监管部门批准具有证券投资咨询业务资格的机构。

风险提示及免责声明：

★ 市场有风险，投资须谨慎。本报告提及的证券、金融工具的价格、价值及收入均有可能下跌，以往的表现不应作为日后表现的暗示或担保。您有可能无法全额取回已投资的金额。

★ 本报告无意针对或者打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

★ 本报告是机密的，仅供本公司的个人或者机构客户（简称客户）参考使用，不是或者不应视为出售、购买或者认购证券或其他金融工具的要约或者要约邀请。本公司不因收件人收到本报告而视其为本公司的客户，如收件人并非本公司客户，请及时退回并删除。若本公司之外的机构发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，本公司及本公司雇员不为前述机构之客户因使用本报告或者报告载明的内容引起的直接或间接损失承担任何责任。

★ 任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等都只是研究观点的简要沟通，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

★ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但是本公司不保证该资料及信息的准确性、完整性，我公司将随时补充、更新和修订有关资料和信息，但是不保证及时公开发布。本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告列明的发布日期当日的判断，本公司可以在不发出通知的情况下做出更改。本报告所包含的分析基于各种假设和标准，不同的假设和标准、采用不同的观点或分析方法可能导致分析结果出现重大的不同。本公司的销售人员、交易人员或者其他专业人员、其他业务部门也可能给出不同或者相反的意见。

★ 本报告可能附带其他网站的地址或者超级链接，对于可能涉及的地址或超级链接，除本公司官方网站外，本公司不对其内容负责，客户需自行承担浏览这些网站的费用及风险。

★ 本公司或关联机构可能会持有本报告所提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能已经、正在或者争取向这些公司提供投资银行业务等各类服务。在法律许可的情况下，本公司的董事或者雇员可能担任本报告所提及公司的董事。撰写本报告的分析师的薪酬不是基于本公司个别投行收入而定，但是分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。因此，客户应当充分注意，本公司可能存在对报告客观性产生影响的利益冲突。

★ 在任何情况下，本报告中的信息或者所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，任何人不应将本报告作为做出投资决策的惟一因素。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不就本报告的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。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。除法律强制性规定必须承担的责任外，本公司及雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

★ 本报告版权归本公司所有，保留一切权利。除非另有规定外，本报告的所有材料的版权均属本公司所有。未经本公司事前书面授权，任何组织或个人不得以任何方式发送、转载、复制、修改本报告及其所包含的材料、内容。所有于本报告中使用的商标、服务标识及标识均为本公司所有。