

市场要闻

1. 证监会召开上市公司、行业机构、专家学者系列座谈会听取意见建议。7月20日下午至21日，证监会党委班子成员分别召开座谈会，就促进资本市场稳定健康发展听取各方面意见建议。会上证监会负责同志表示，证监会将认真研究吸收各方面提出的意见建议，主动回应市场关切，统筹防风险、强监管、促高质量发展，持续加强市场基础制度建设，增强市场内在稳定性，完善投资者合法权益保护长效机制，更好推动资本市场长期平稳健康发展。

2. 商务部：5个方面19项具体举措促进家政服务业高质量发展。商务部7月21日举行专题新闻发布会。

会上，商务部服贸司司长孔德军介绍《关于促进家政服务业高质量发展的若干政策措施》有关情况。

《政策措施》围绕加大对家政企业支持力度、鼓励地方开展制度创新实践、强化职业技能培训、建立健全信用信息平台体系、夯实行业发展基础等5个方面提出了19项具体举措，发挥部门合力共同促进家政服务业高质量发展。

3. 公募基金2026年中报数据出炉。Choice数据显示，截至2026年二季度末，公募基金市场基金数量共14513只，资产净值39.9万亿元，环比增长5.69%。基金重仓持有量最多的资产类型为债券，持有市值21.34万亿元，占基金资产总值比例51.58%；其次为股票，持有市值8.84万亿元，占比21.35%。

市场回顾

1. 周二A股市场主要指数全线收涨，科技成长风格表现强势。科创50指数大涨10.73%，创业板指上涨7.05%，沪深300指数上涨3.06%。市场交投活跃，成交额显著放大，当日市场成交额达29742亿元，较前一交易日增加2561亿元。

2. 行业层面，电子板块以9.94%的涨幅领涨，通信（+8.12%）和机械设备（+5.33%）紧随其后。跌幅方面，石油石化（-2.43%）、煤炭（-2.25%）和银行（-2.20%）板块表现靠后。热门概念板块聚焦于半导体产业链，表现突出，其中半导体设备（+13.95%）、长鑫存储（+12.83%）等概念指数涨幅居前。

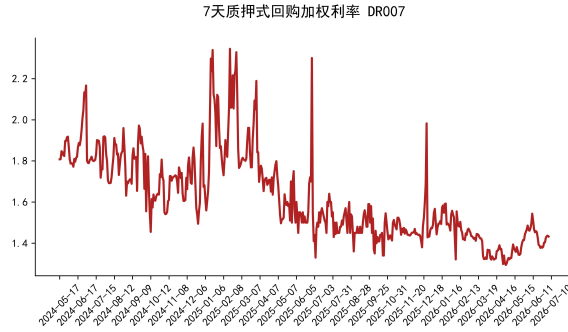
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7450%，下行0.03BP；DR007收于1.4330，下行2.93BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7450, 变动-0.03BP

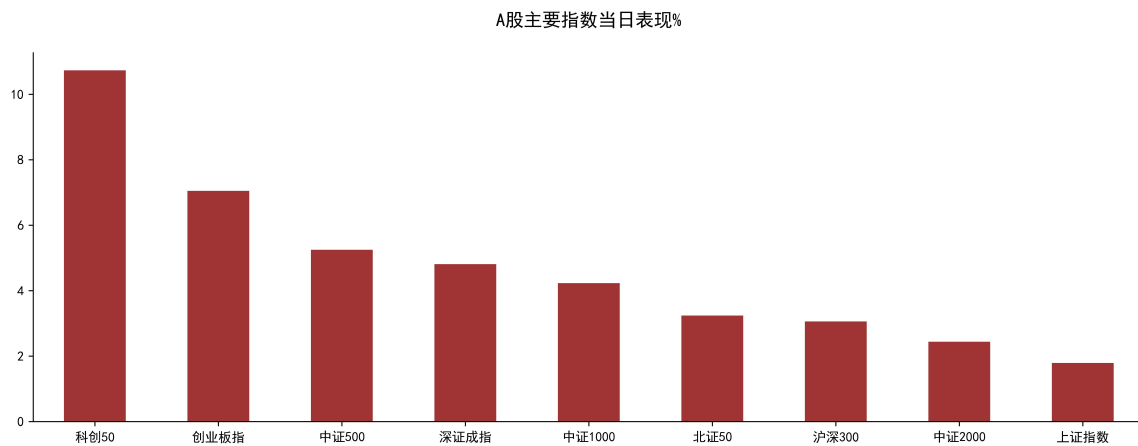


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4030, 变动-2.93BP



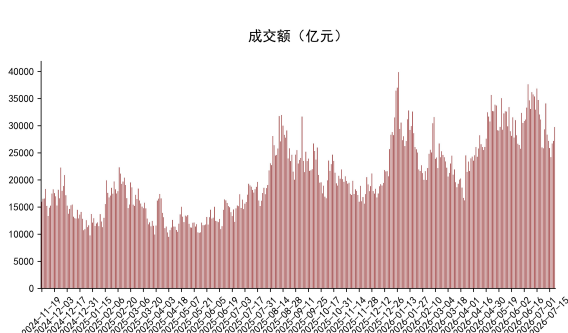
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

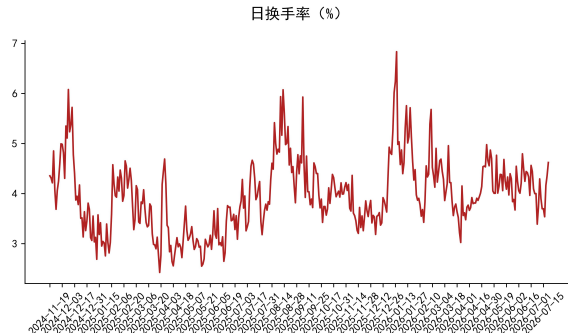


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

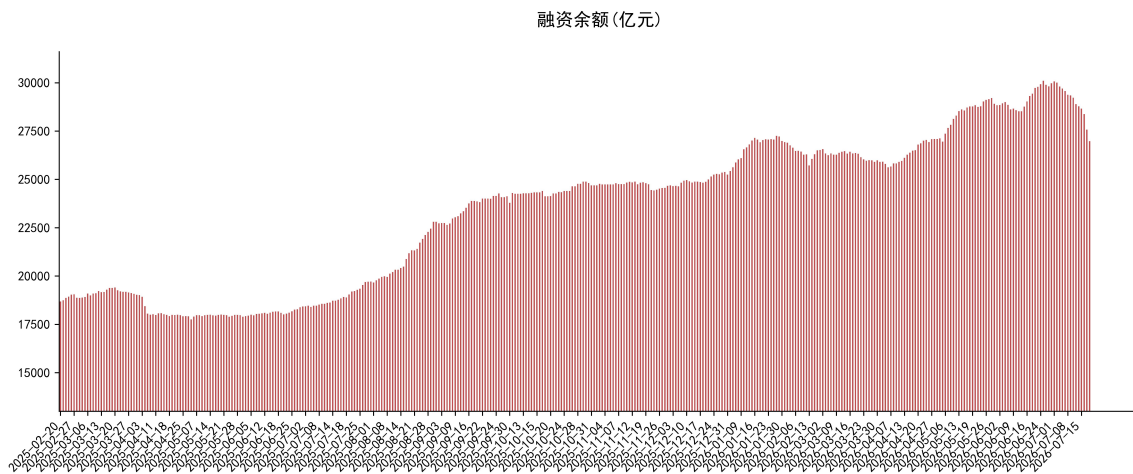
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 29742 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.62%



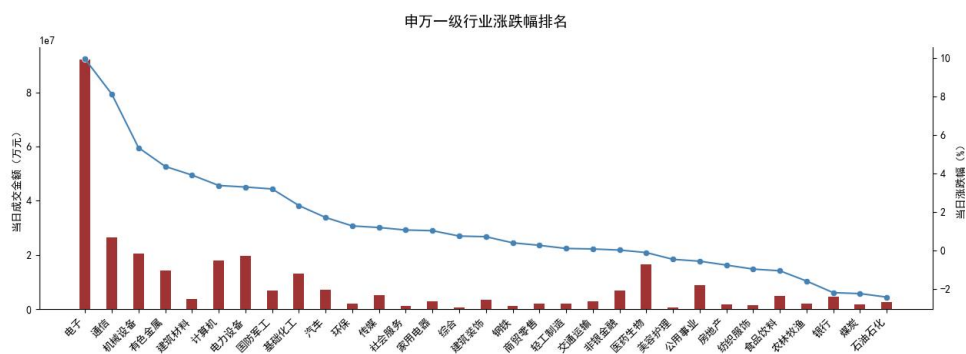
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26978 亿元 (数据截至 2026-07-20)



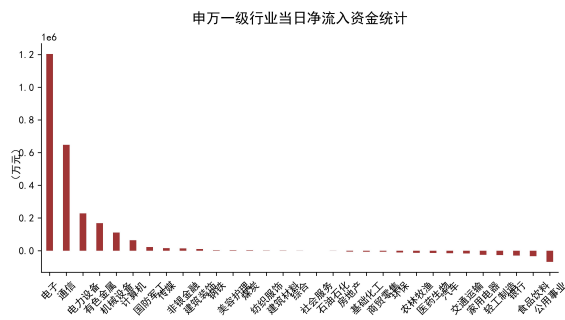
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

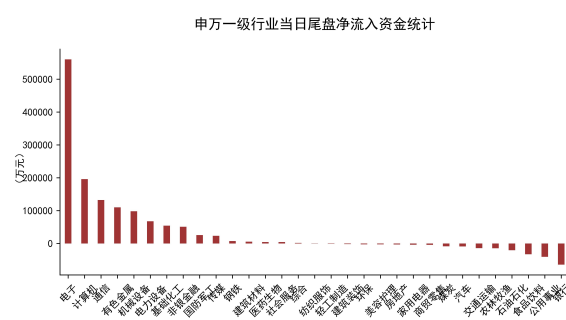
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为电子、通信、机械设备



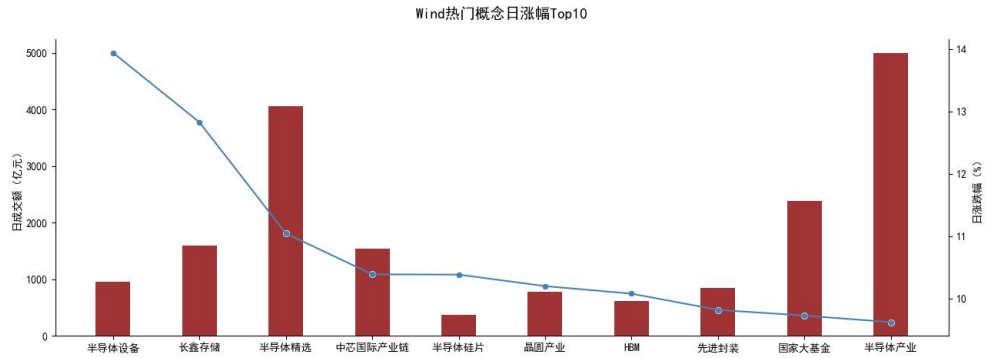
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、电力设备



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、计算机、通信



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为半导体设备、长鑫存储、半导体精选



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。