

市场要闻

1. 7月22日，财政部召开2026年上半年财政收支情况新闻发布会，发布2026年上半年财政收支数据。

上半年，全国一般公共预算收入12.1万亿元，同比增长4.7%，其中税收收入9.79万亿元，同比增长5.3%。全国一般公共预算支出14.33万亿元，同比增长1.5%。全国主要支出领域中，卫生健康支出增长10.8%，主要是发放育儿补贴增加；社会保障和就业支出增长7.6%；住房保障支出增长6.1%；科学技术支出增长1.3%；教育支出增长0.6%。

2. 证监会：坚决维护资本市场平稳健康运行，持续提升外资参与资本市场便利度。7月21日，中国证监会主席吴清在北京会见加拿大养老基金投资公司总裁兼首席执行官格雷厄姆时强调，中国证监会将坚决维护资本市场平稳健康运行，持续提升外资参与资本市场的便利度，欢迎国际机构投资者扩大对华投资。

3. 国务院国资委部署下半年六大重点任务。7月21日至22日，国务院国资委在京举办中央企业负责人研讨班。对于下半年国资央企发展改革工作，国务院国资委明确了六大重点任务：一是要着力巩固中央企业经济运行良好态势；二是着力推进原始创新和关键核心技术攻关；三是着力推动产业深度转型升级；四是着力抓好新一轮国资国企改革方案的高质量实施；五是着力防范化解重点领域风险；六是着力提升战略支撑保障能力。

市场回顾

1. 周三A股市场整体呈现调整态势，主要指数普遍下跌。创业板指跌幅达3.23%，科创50指数下跌2.26%，沪深300指数下跌0.46%，上证指数微涨0.07%。市场成交额为26686亿元，较前一交易日减少3056亿元。

2. 从行业表现看，市场分化明显。石油石化、有色金属、煤炭等周期板块领涨，涨幅分别为3.23%、2.90%和2.43%。通信、建筑材料、传媒等板块跌幅居前，分别下跌4.44%、3.53%和2.91%。热门概念方面，黄金珠宝、航运精选、火电等指数表现活跃，涨幅均超过2.8%。

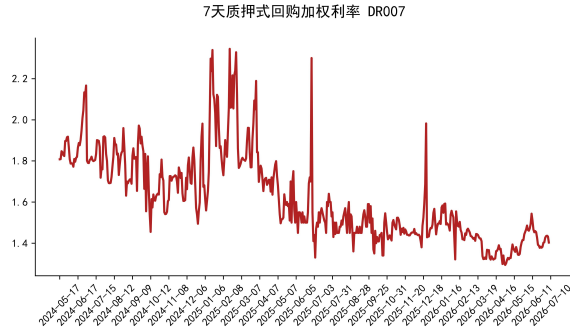
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7297%，下行1.53BP；DR007收于1.3976，下行0.54BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7297, 变动-1.53BP

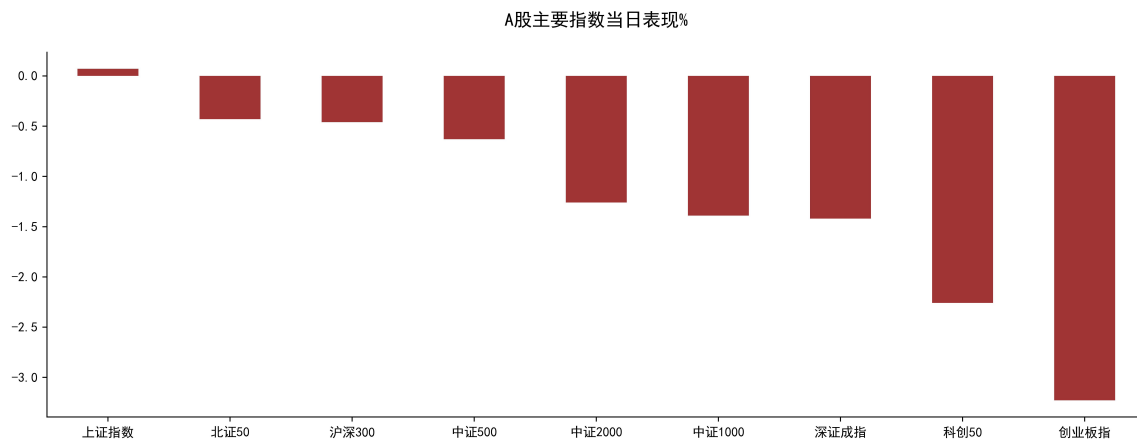


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3976, 变动-0.54BP



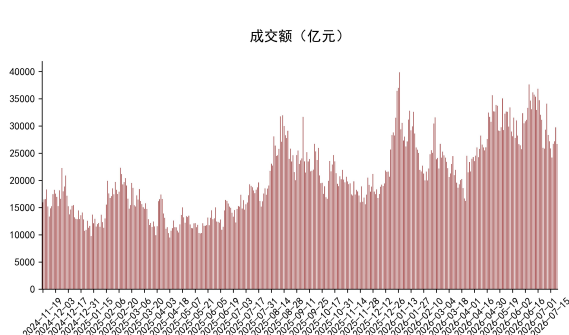
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

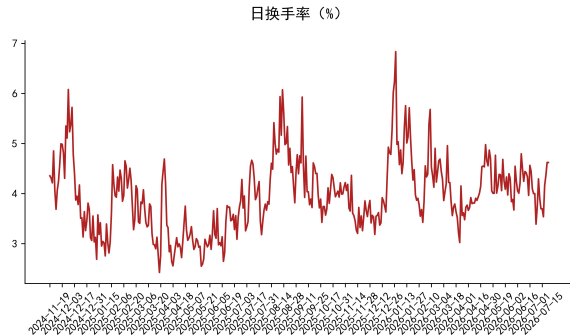


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

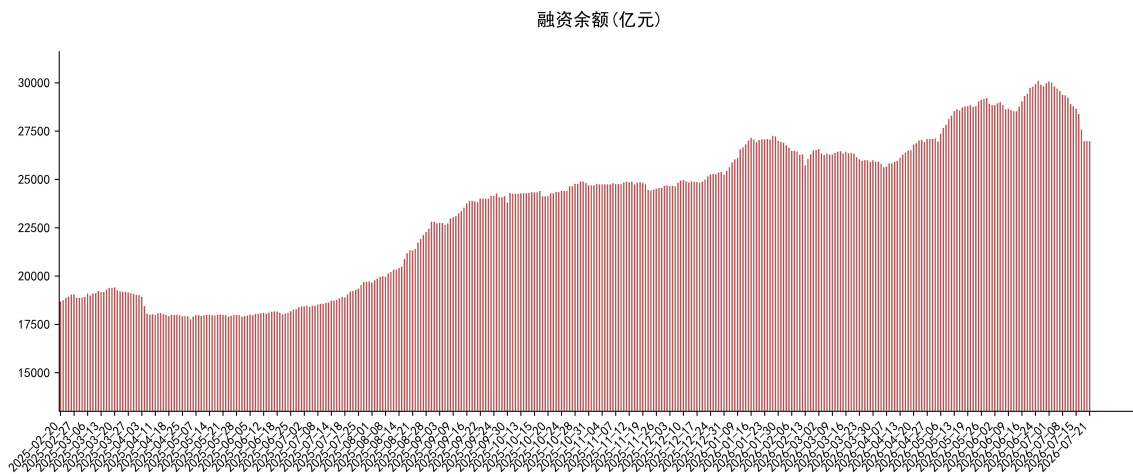
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 26686 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.62%

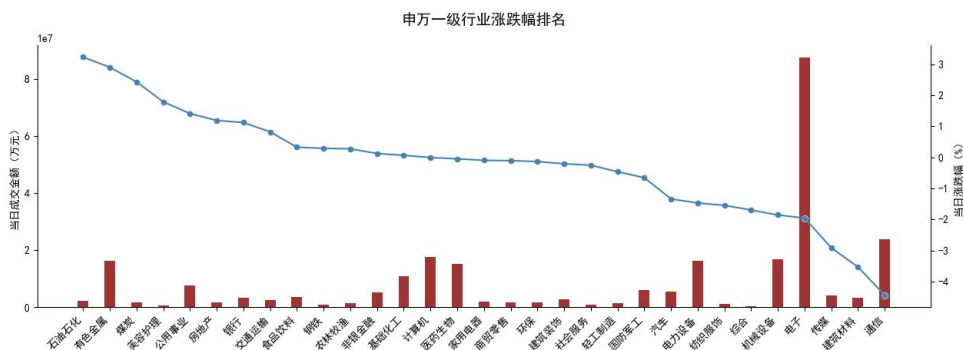


图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26979 亿元 (数据截至 2026-07-21)

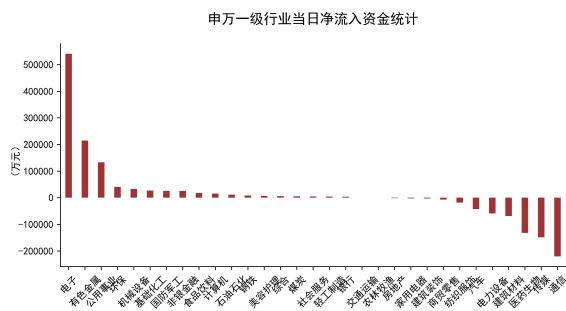


行业表现

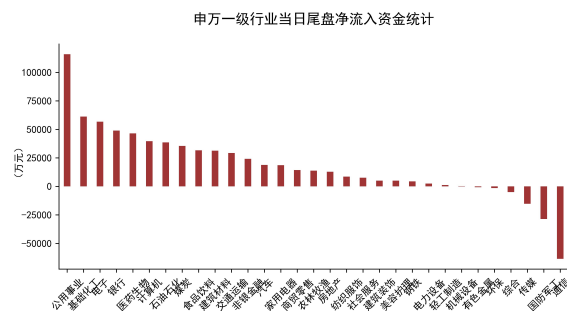
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为石油石化、有色金属、煤炭



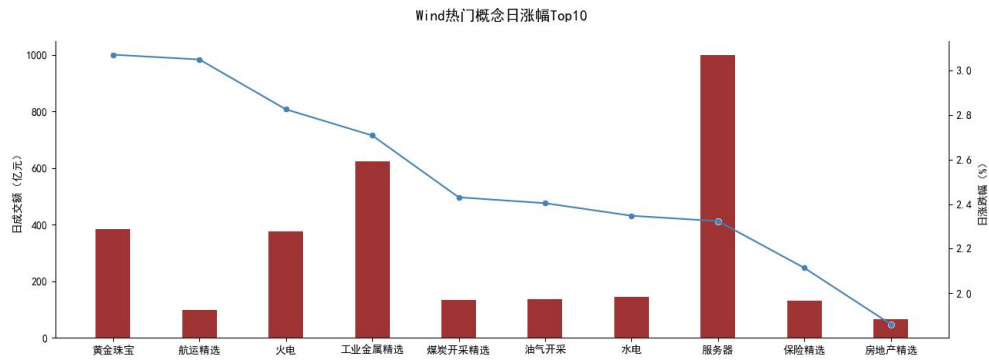
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、有色金属、公用事业



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为公用事业、基础化工、电子



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为黄金珠宝、航运精选、火电



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。