

市场要闻

1. 7月23日，中国证监会召开党的建设暨监管工作座谈会，总结上半年证监会系统党的建设和监管工作，分析当前形势，推动完成全年目标任务。会议从以下七个方面部署了具体工作：一是综合施策全力维护市场平稳运行，提升资本市场韧性；二是深化改革提升制度包容性适应性；三是从严监管维护市场“三公”；四是扶优限劣促进上市公司做优做强；五是分层分类推动行业机构高质量发展；六是防微杜渐守牢重点领域风险底线；七是稳妥有序深化资本市场双向开放，进一步加强跨境监管合作。

2. 7月23日，财政部党组书记、部长蓝佛安发表署名文章，提出以更大力度落实财政金融协同促内需一揽子政策。文章显示，今年初，财政金融协同促内需一揽子政策实施以来，中央统筹推进，地方紧抓落实，金融机构创新服务，经营主体和居民广泛参与，有力推动政策加快落地，政策效果逐步显现。下一步，要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，树立和践行正确政绩观，以钉钉子精神实施好财政金融协同促内需一揽子政策，确保政策红利充分惠及各类经营主体和广大消费者，推动打通制约投资消费的堵点卡点，拓展内需增长新空间。

3. 据新华社，美国贸易代表办公室23日发布公告，宣布依据《1974年贸易法》第301条，以所谓“强迫劳动”为名对数十个国家和地区加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的全球进口关税。

市场回顾

1. 周四A股市场主要指数涨跌不一，市场成交额有所回落。沪深300指数上涨0.23%，收于4728点；创业板指微涨0.25%，收于3575.52点；而科创50指数表现较弱，下跌3.78%。两市成交额为22095亿元，较前一交易日减少4591亿元。

2. 行业层面，电力设备板块领涨，涨幅4.08%，有色金属、环保板块涨幅也超过2.9%。电子板块跌幅居前，下跌2.47%，计算机、传媒板块亦表现不佳。热门概念方面，与新能源相关的板块表现强势，智能电网、锂矿、锂电电解液等指数涨幅均超过6%。

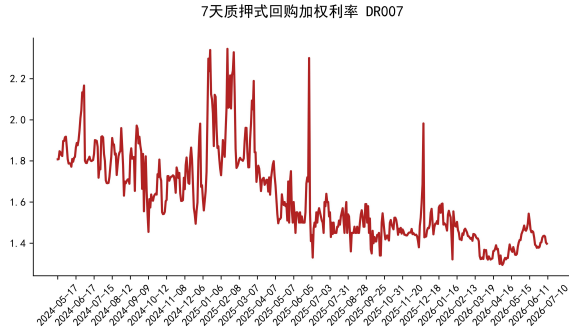
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7325%，上行0.28BP；DR007收于1.3923，下行0.53BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率，最新值 1.7325，变动+0.28BP

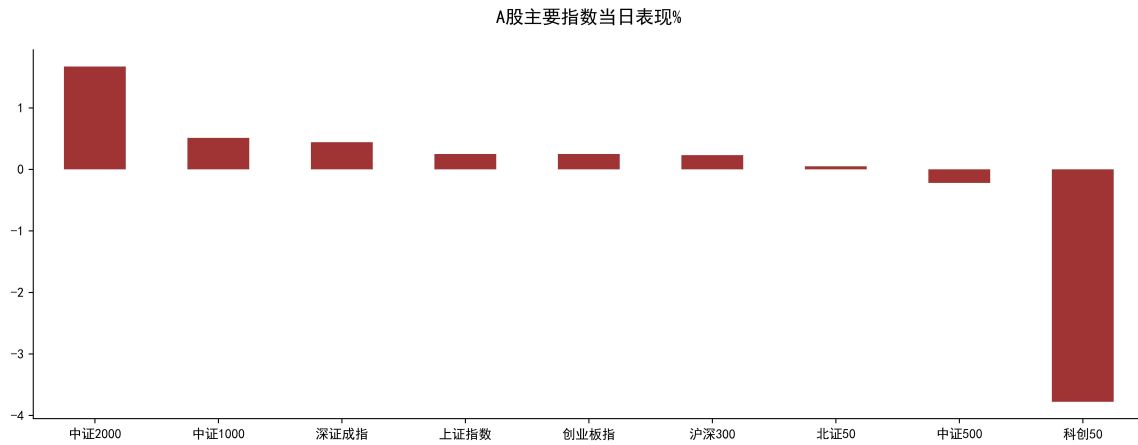


图表 2: DR007 走势图，最新值 1.3923，变动-0.53BP



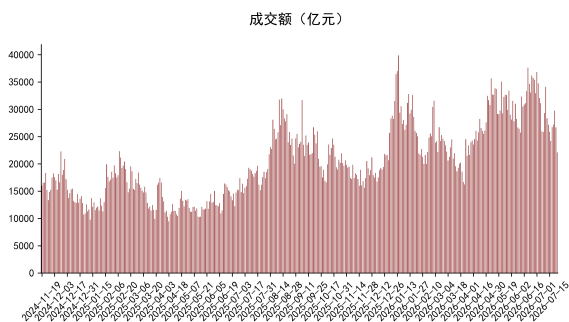
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

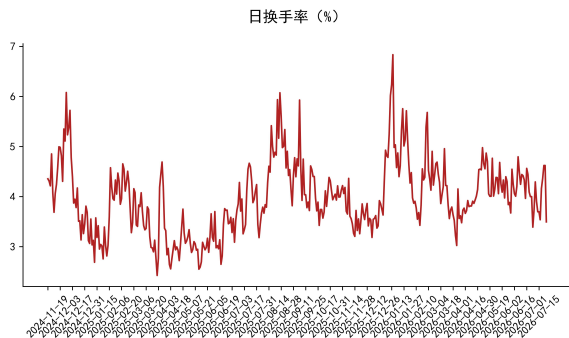


数据来源：Wind，银泰证券研究所

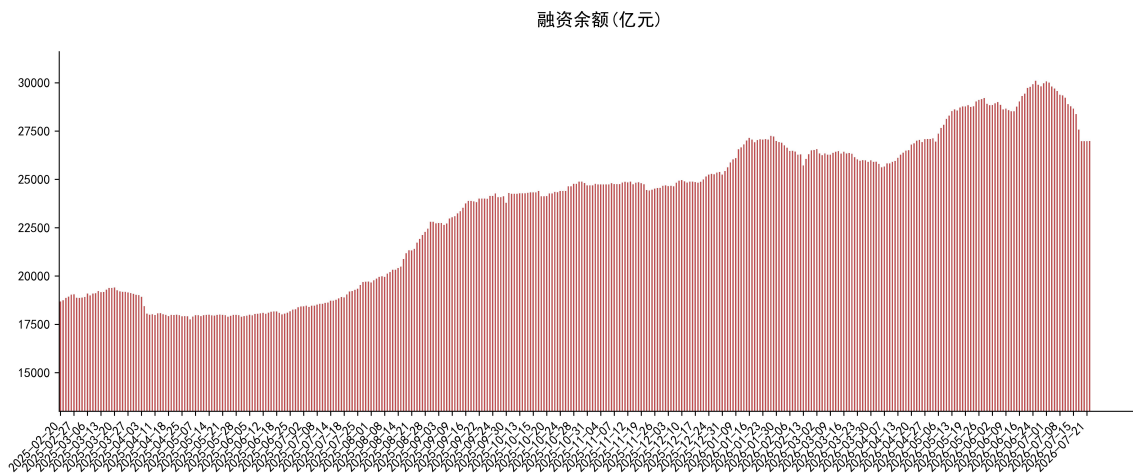
图表 4: 市场成交变化，最新值为 22095 亿元



图表 5: 市场换手率变化，最新值为 3.49%



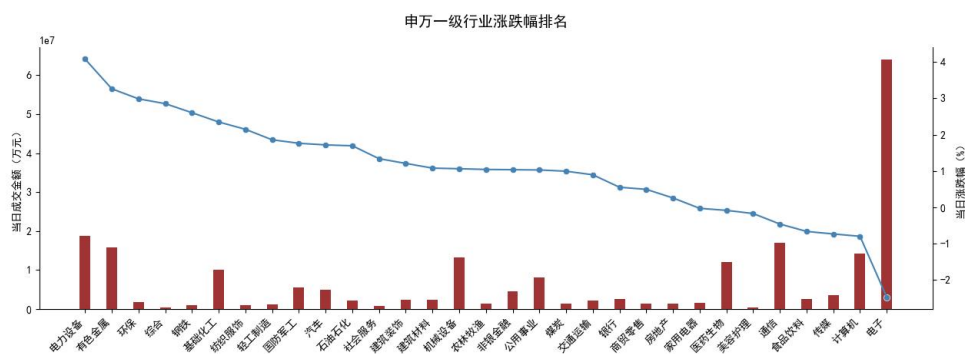
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26986 亿元 (数据截至 2026-07-22)



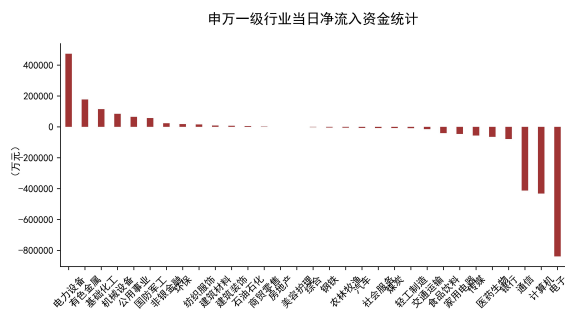
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

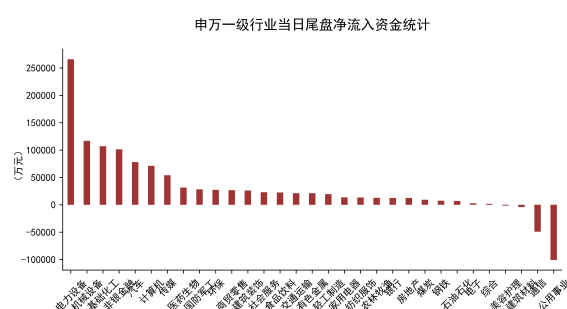
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为电力设备、有色金属、环保



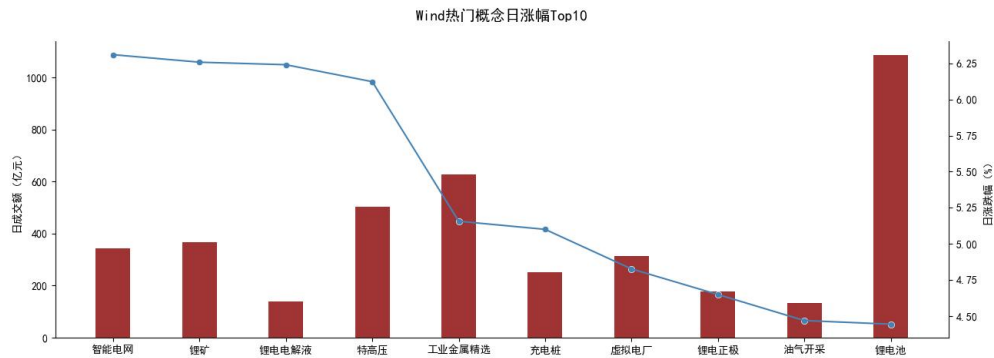
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电力设备、有色金属、基础化工



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电力设备、机械设备、基础化工



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为智能电网、锂矿、锂电电解液



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。