

策略月报

一页纸精读行业比较数据：7月

核心观点

投资链：7月有色金属价格全线反弹。26年6月固定资产投资累计同比增速下降至-5.70%，房地产开发投资累计同比降幅下降至-18.00%，制造业固定资产投资累计同比增速下降至-1.20%，基础设施建设投资累计同比增速下降至-2.41%。26年7月以来铜、铝、锌、锡、镍、铅、白银、黄金价格均上升；26年7月动力煤价格上升至715元/吨，焦煤价格下降；26年7月普通水泥平均价格下降；26年7月以来钢材价格上升；26年7月以来轻质纯碱价格下降；26年6月大、中、轻型客车销量当月同比增速均上升。

消费链：6月社零同比增速上升。2026年6月社消额当月名义同比增速上升至1.00%，累计名义同比增速回落至1.30%；26年5月消费者信心指数下降至89.90；2026年6月商品房销售面积累计同比增速降幅扩大，增速下降至-12.46%；2026年6月汽车销量当月同比增速下降至-3.24%；2026年6月家电零售额当月同比增速下降至-10.96%；2024年12月北京旅游收入当月同比增速上升至11.40%，2024年3月海南旅游收入当月同比增速下降至20.03%；26年5月抗生素类阿莫西林价格持平，青霉素、头孢价格下降；26年7月以来维E、维A、维B1价格下降，VC价格持平。

出口链：6月高新技术产品出口增速延续高增。26年6月农产品、玩具、灯具、成品油、煤、焦炭、钢材、船舶、塑料、汽车零件、铝材的出口金额累计同比增速上升，原油、钢坯的出口金额累计同比增速下降，机电产品出口金额当月同比增速上升，高新技术产品出口金额当月同比增速上升。26年6月对欧盟、东盟出口金额当月同比增速上升，对美国、日本出口金额当月同比增速下降。2026年6月美国OECD领先指标上升至100.73。26年7月24日CCFI上升至1901.27，7月24日BDI上升至2743。26年6月出口金额当月同比增速上升至92.08%，2026年6月纺织出口额当月同比增速上升至12.23%，2026年6月机械出口金额当月同比增速上升至27.0%。

价格链：7月油价大幅上涨。WTI：2026年7月24日上升至96.78美元/桶。2026年7月秦皇岛煤价下降。PVC：2026年7月24日PVC现货价格上升为4600元/吨。MDI：2026年7月24日MDI现货价格上升为17300元/吨。2026年7月棉花价格上升，白砂糖价格下降。猪肉价格2026年6月24日上升至9.70元/公斤。国产尿素26年6月价格较26年5月下降。2026年7月USDA对全球粮食消费量预期上升，对生产量、库存、库存消费比预期下降。2026年6月新增信贷增加至16100亿元；2026年6月寿险保费收入累计同比增速下降至4.65%。2026年6月人民币对美元升值幅度为0.34%。

风险提示：经济增长超预期下滑，政策效果不达预期。

策略研究·策略月报

证券分析师：吴信坤

021-61761046

wuxinkun@guosen.com.cn

S0980525120001

证券分析师：杨锦

021-61761017

yangjin1@guosen.com.cn

S0980526020001

证券分析师：陆嘉瑞

021-60375458

lujiarui1@guosen.com.cn

S0980526070002

基础数据

中小板/月涨跌幅(%)	8556.82/-11.41
创业板/月涨跌幅(%)	3480.87/-18.12
AH股价差指数	122.98
A股总/流通市值(万亿元)	92.78/84.69

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《策略月报—一页纸精读行业比较数据：6月》——2026-06-27
- 《策略月报—一页纸精读行业比较数据：5月》——2026-05-27
- 《策略月报—一页纸精读行业比较数据：4月》——2026-04-27
- 《策略月报—一页纸精读行业比较数据：3月》——2026-03-26
- 《政策定调寻主线，资产博弈迎变阵》——2026-03-07

内容目录

1. 投资链：7月有色金属价格全线反弹	3
2. 消费链：6月社零同比增速上升	3
3. 出口链：6月高新技术产品出口增速延续高增	3
4. 价格链：7月油价大幅上涨	3
风险提示	4

《行业比较数据月报》包括投资链、消费链、出口链、价格链四个数据库，涵盖三十多个行业，主要为数据和图表，主要在每月下半月发布。该数据月报根据宏观指标和中观行业的对接，从不同的主线和视角出发，梳理各行业的核心变量，以跟踪行业的景气和盈利变化。

1. 投资链：7月有色金属价格全线反弹

26年6月固定资产投资累计同比增速下降至-5.70%，房地产开发投资累计同比降幅下降至-18.00%，制造业固定资产投资累计同比增速下降至-1.20%，基础设施建设投资累计同比增速下降至-2.41%。26年7月以来铜、铝、锌、锡、镍、铅、白银、黄金价格均上升；26年7月动力煤价格上升至715元/吨，焦煤价格下降；26年7月普通水泥平均价格下降；26年7月以来钢材价格上升；26年7月以来轻质纯碱价格下降；26年6月大、中、轻型客车销量当月同比增速均上升。

2. 消费链：6月社零同比增速上升

2026年6月社消额当月名义同比增速上升至1.00%，累计名义同比增速回落至1.30%；26年5月消费者信心指数下降至89.90；2026年6月商品房销售面积累计同比增速降幅扩大，增速下降至-12.46%；2026年6月汽车销量当月同比增速下降至-3.24%；2026年6月家电零售额当月同比增速下降至-10.96%；2024年12月北京旅游收入当月同比增速上升至11.40%，2024年3月海南旅游收入当月同比增速下降至20.03%；26年5月抗生素类阿莫西林价格持平，青霉素、头孢价格下降；26年7月以来维E、维A、维B1价格下降，VC价格持平。

3. 出口链：6月高新技术产品出口增速延续高增

26年6月农产品、玩具、灯具、成品油、煤、焦炭、钢材、船舶、塑料、汽车零件、铝材的出口金额累计同比增速上升，原油、钢坯的出口金额累计同比增速下降，机电产品出口金额当月同比增速上升，高新技术产品出口金额当月同比增速上升。26年6月对欧盟、东盟出口金额当月同比增速上升，对美国、日本出口金额当月同比增速下降。2026年6月美国OECD领先指标上升至100.73。26年7月24日CCFI上升至1901.27，7月24日BDI上升至2743。26年6月出口金额当月同比增速上升至92.08%，2026年6月纺织出口额当月同比增速上升至12.23%，2026年6月机械出口金额当月同比增速上升至27.0%。

4. 价格链：7月油价大幅上涨

石油链：WTI：2026年7月24日上升至96.78美元/桶。2026年7月秦皇岛煤价下降。PVC：2026年7月24日PVC现货价格上升为4600元/吨。MDI：2026年7月24日MDI现货价格上升为17300元/吨。

农产品链：2026年7月棉花价格上升，白砂糖价格下降。猪肉价格2026年6月24日上升至9.70元/公斤。国产尿素26年6月价格较26年5月下降。2026年7月USDA对全球粮食消费量预期上升，对生产量、库存、库存消费比预期下降。

金融链：2026年6月新增信贷增加至16100亿元；2026年6月寿险保费收入累计同比增速下降至4.65%。2026年6月人民币对美元升值幅度为0.34%。

风险提示

经济增长超预期下滑，政策效果不达预期。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我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，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032