

深化资本市场改革，提升市场韧性与信心

——策略快评报告

2026 年 07 月 30 日

投资要点：

- **事件：**7 月 30 日中共中央政治局召开会议，决定今年 10 月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。
- **产业发展以“人工智能+”为抓手，全面赋能现代化产业体系建设：**会议指出要加快现代化产业体系建设，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。在产业布局的角度看，明确人工智能作为驱动经济体系转型升级的战略主攻方向。未来围绕智能终端、具身智能、智能网联汽车等新质生产力赛道将迎来更多的政策红利与资金支持。同时，会议强调要扎实推进“六张网”规划建设，这不仅能够有效扩大有效投资，也能为数字经济的纵深发展筑牢底座。此外，会议指出要深入整治“内卷式”竞争、常态化解决企业账款拖欠问题。这有望继续改善实体经济的营商环境，提升微观主体的经营活力与现金流预期。
- **资本市场深化投融资综合改革，着力提升市场韧性与信心：**在资本市场方面，会议强调要“深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心”。这一表述体现政策延续性。一方面，“投融资综合改革”的提法延续了近年来资本市场基础制度建设的主线，强调融资端与投资端的协调推进；另一方面，“提升韧性和信心”的表述，体现出对资本市场内在稳定性与预期引导的高度重视。
- **投资建议：**在防范风险的前提下，预计将进一步发挥资本市场功能，更好地服务于科技创新与产业升级。配合更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策，资金面的宽松将有利于提升权益资产的估值中枢。建议重点关注受益于“人工智能+”与现代化产业体系建设的核心资产配置机会。
- **风险因素：**地缘政治冲突加剧；国内经济表现不及预期；政策效果不及预期；市场环境发生重大变化等。

分析师：

宫慧菁

执业证书编号：

S0270524010001

电话：

18028875418

邮箱：

gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

二季度基金持仓行业集中度继续提高

全 A 中报业绩预告表现分化

6 月市场流动性与投资者情绪有所回落

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场