

市场要闻

1. 上半年全国税收收入超过10万亿元。国家税务总局局长胡静林7月28日在国新办新闻发布会上介绍，今年上半年，税务部门累计征收税费收入16.7万亿元。其中，税收收入超过10万亿元(不含海关代征进口增值税、消费税和关税、船舶吨税，未扣除出口退税)，同比增长4.9%。胡静林表示，这主要得益于经济运行总体平稳向好，与税收收入密切相关的工业生产者出厂价格指数(PPI)持续回升，以及部分新兴领域和重点行业发展势头强劲。同期，社会保险费收入完成4.5万亿元，非税收入完成1.8万亿元。国家高质量发展的财力保障不断夯实。

2. 商务部回应美针对产能问题发起301调查。就近期美国针对产能问题发起301调查，商务部政研室主任林卫龙在28日举行的国新办发布会上表示，这是典型的单边主义行径，严重破坏国际经济秩序。美方不能狭隘地将超过国内需求的生产能力定义为“产能过剩”，贴上所谓的“过剩”标签。美方更无权通过301调查，对贸易伙伴是否存在“产能过剩”进行单方面认定，并采取单边限制措施。中方敦促美方纠正错误做法，回到通过对话协商解决问题的正确轨道上来。中方将密切关注事态进展，保留采取必要措施的权利，坚决捍卫自身正当权益。

3. 美加计划举行贸易会谈。加拿大透露计划本周派遣高级贸易官员前往华盛顿进行进一步磋商，特朗普接受节目采访时表示，美墨加协定对墨西哥和加拿大更为重要，他不在乎更新美墨加协定一事。

市场回顾

1. 周二A股市场主要指数普遍下跌，市场情绪低迷。沪深300指数下跌2.83%，创业板指下跌7.35%，科创50指数下跌6.33%。市场成交额为20391亿元，较前一交易日减少496亿元。

2. 行业方面，市场分化明显。食品饮料、商贸零售、银行板块涨幅居前，分别上涨2.14%、1.53%、1.51%。通信、电子、综合板块跌幅居前，分别下跌10.88%、7.02%、3.79%。热门概念板块中，乳业、稳定币、财税数字化表现活跃，涨幅均超过2.7%。

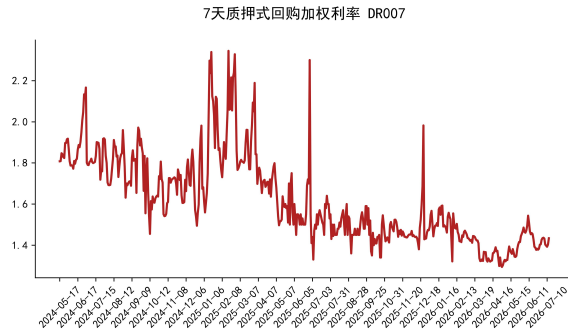
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7351%，上行0.14BP；DR007收于1.4676，上行3.40BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7351, 变动+0.14BP

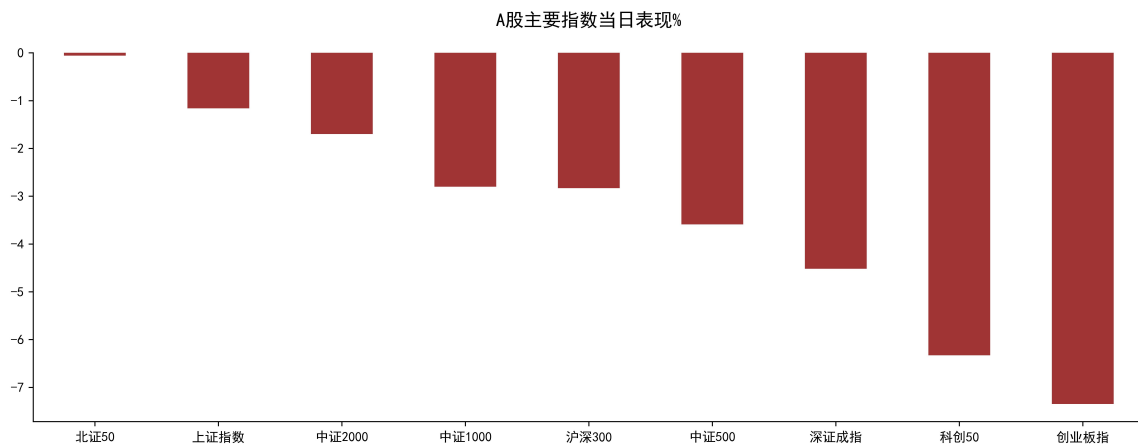


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4676, 变动+3.40BP



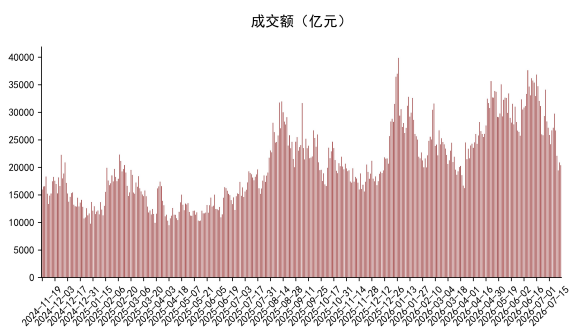
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

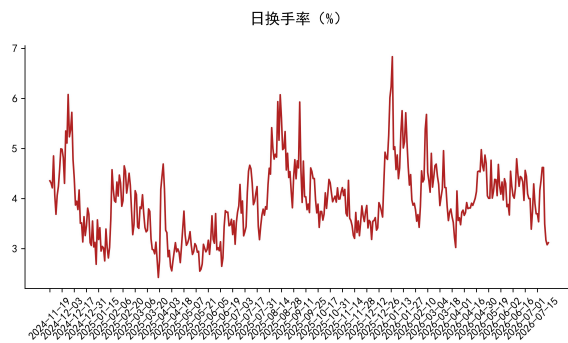


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

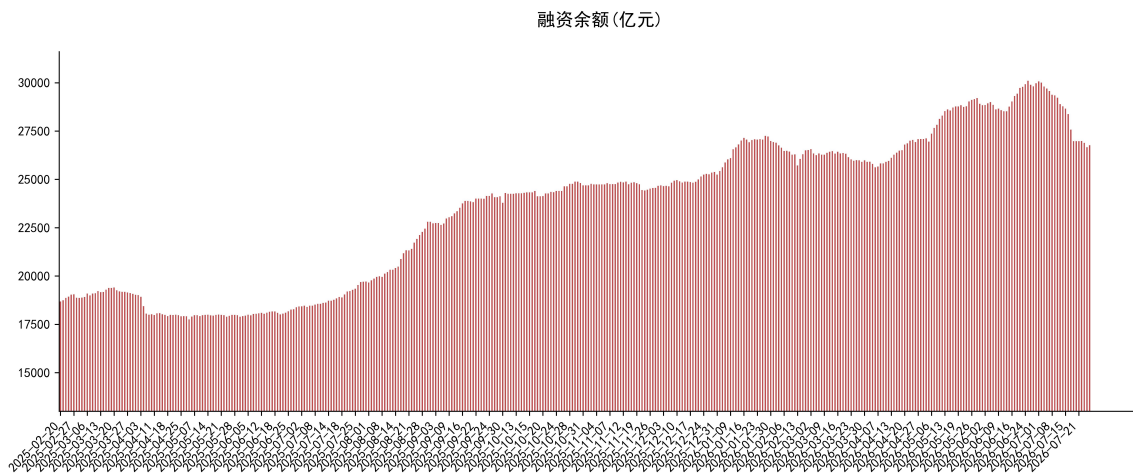
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 20391 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.12%



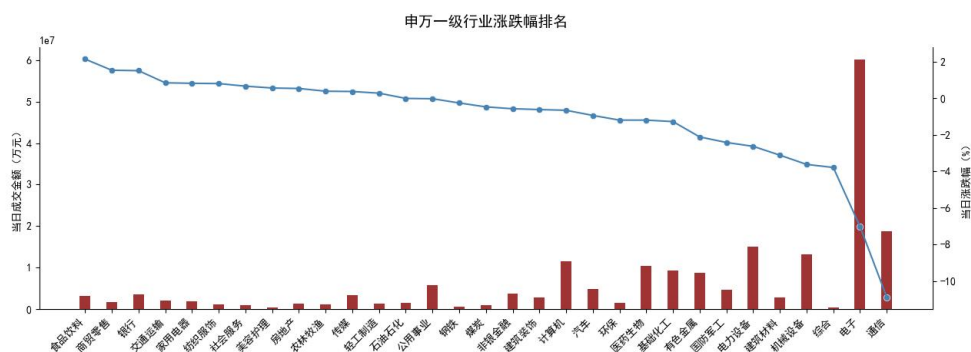
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26766 亿元 (数据截至 2026-07-27)



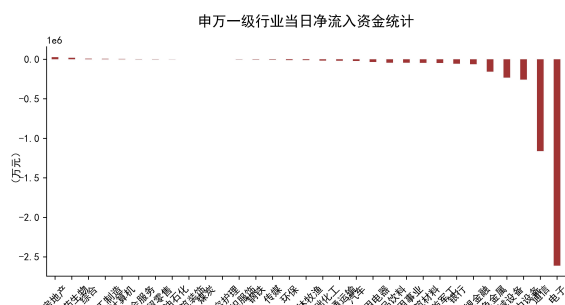
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

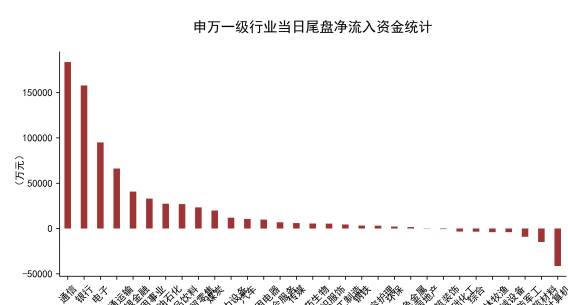
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为食品饮料、商贸零售、银行



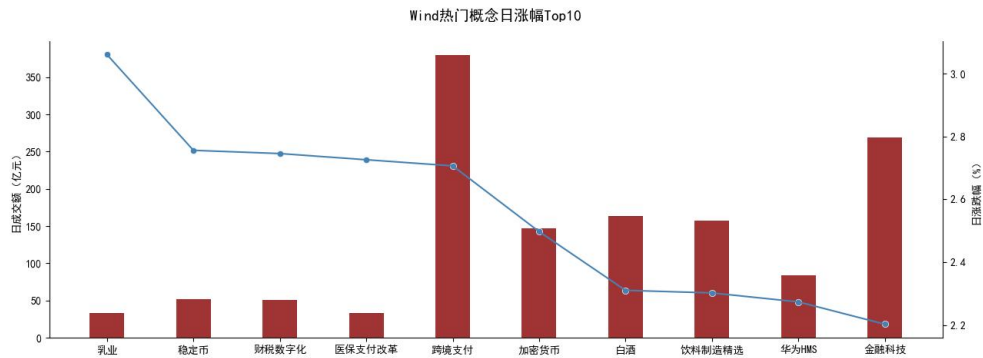
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为房地产、医药生物、综合



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为通信、银行、电子



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为乳业、稳定币、财税数字化



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。