

市场研究部证券研究报告

2026 年 7 月 17 日

国内市场综述

弱势整理 回调延续

周四（7 月 16 日）大盘弱势整理，回调延续。截至收盘，上证综指收于 3882.41 点，下跌 1.85%；深成指收于 14488.65 点，下跌 1.97%；科创 50 下跌 4.02%；创业板指下跌 2.95%，万得全 A 成交额共 24189 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 11 个上涨，其中传媒、农林牧渔及商贸零售涨幅居前，而建材、电子及通信则跌幅较大；概念方面，Seedance 视频大模型、短剧游戏及血液制品等指数表现较为活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，谷歌跌超 4%

周四（7 月 16 日），美国三大股指全线收跌，道指跌 0.2%，标普 500 指数跌 0.51%，纳指跌 1.47%。高盛跌近 5%，谷歌跌超 4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.31%，脸书、英伟达跌超 2%。SpaceX 跌超 3%，收盘价首次低于 IPO 发行价。纳斯达克中国金龙指数涨 1.79%，腾讯音乐涨超 4%，哔哩哔哩涨近 4%。

新闻精要

1. 商务部回应推动解决安世半导体问题进展
2. 外交部：愿同各方提升全球人工智能创新发展水平
3. 世界人工智能合作组织协定签署仪式举行
4. 韩国出台措施管控个股杠杆 ETF 风险
5. 伊朗被曝或要求也门胡塞武装封锁曼德海峡
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3882.41	-73.17	-1.85
深证成指	14488.65	-290.74	-1.97
沪深 300	4698.43	-88.35	-1.85
中小 100	9045.83	-89.56	-0.98
创业板指	3692.46	-112.25	-2.95
科创 50	1846.88	-77.40	-4.02
香港恒生	25008.60	327.50	1.33
恒生中国	8318.14	133.76	1.63
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4587.54	-92.27	-1.97
中证 500	7955.66	-191.92	-2.36
中证 800	5255.23	-106.42	-1.98
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4705.20	6.77	-1.71
IF 下月	4666.80	-31.63	-1.57
IF 季后	4645.60	-52.83	-1.52
IF 半年	4565.80	-132.63	-1.45
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	52552.97	-105.67	-0.20
纳斯达克	25881.95	-387.28	-1.47
日经 225	66835.54	-1915.97	-2.79
英国 FTSE	10572.24	56.32	0.54
德国 DAX	24915.49	-84.04	-0.34
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	100.7174	0.2051	0.20
美元中间价	6.7909	-0.0001	0.00
欧元/美元	1.1443	-0.0020	-0.17
美元/日元	162.3650	0.1715	0.11
英镑/美元	1.3480	-0.0059	-0.44
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3979.90	-71.90	-1.77
布伦特原油	84.86	-0.09	-0.11
LME 铜	13543.50	-38.00	-0.28
LME 铝	3177.00	27.00	0.86
CBOT 小麦	674.25	-3.25	-0.48
CBOT 玉米	463.50	-6.00	-1.28

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

弱势整理 回调延续

► 市场综述

周四（7月16日）大盘弱势整理，回调延续。截至收盘，上证综指收于3882.41点，下跌1.85%；深成指收于14488.65点，下跌1.97%；科创50下跌4.02%；创业板指下跌2.95%，万得全A成交额共24189亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个中信一级行业有11个上涨，其中传媒、农林牧渔及商贸零售涨幅居前，而建材、电子及通信则跌幅较大；概念方面，Seedance 视频大模型、短剧游戏及血液制品等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

世界人工智能合作组织协定签署仪式7月16日在上海举行，中共中央政治局委员、外交部长王毅出席并代表中国政府签署协定。协定明确，世界人工智能合作组织是独立的政府间国际组织，旨在促进人工智能国际合作和全球治理，确保人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展，造福全人类。组织总部设在中国上海。

当日A股市场共2499只个股上涨，2861只下跌，164只持平。其中，199只个股涨超5%，581只个股跌超5%；48只个股涨停，41只个股跌停。国际市场震荡冲击市场情绪，短期波动不改中长期趋势。

新闻精要

商务部回应推动解决安世半导体问题进展

商务部新闻发言人何亚东在 16 日举行的商务部例行新闻发布会上回应推动解决安世半导体进展的有关提问时说，中荷建立开放务实的全面合作伙伴关系 10 多年来，双边经贸合作不断深化。7 月 7 日，荷兰外贸与发展合作大臣舍尔茨玛访华，王文涛部长与其共同主持召开中荷经贸混委会第 18 次会议，就中荷、中欧经贸关系坦诚、深入交换意见。中荷双方同意，双方政府应创造良好环境，推动企业通过协商化解纠纷，保障全球半导体供应链安全稳定。（新华社）

外交部：愿同各方提升全球人工智能创新发展水平

新华社北京 7 月 16 日电 外交部发言人林剑 16 日在例行记者会上答问时表示，人工智能的发展关乎全人类共同福祉，各方应弥合数智鸿沟，守牢安全底线，完善全球治理，共同推动人工智能开放、包容、普惠、向善。中方反对以意识形态划线和技术封锁，致力于统筹发展与安全，愿同各方共享经验，提升全球人工智能创新发展水平。

林剑说，2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议将于 17 日在上海开幕。中方将以本次大会为契机，同各方坦诚交流、凝聚共识，让智能时代的红利更多惠及发展中国家，让技术进步真正促进人类社会的发展繁荣。

世界人工智能合作组织协定签署仪式举行

世界人工智能合作组织协定签署仪式 7 月 16 日在上海举行，中共中央政治局委员、外交部长王毅出席并代表中国政府签署协定。协定明确，世界人工智能合作组织是独立的政府间国际组织，旨在促进人工智能国际合作和全球治理，确保人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展，造福全人类。组织总部设在中国上海。（WIND）

韩国出台措施管控个股杠杆 ETF 风险

韩国金融服务委员会 7 月 16 日宣布了一系列针对单一股票杠杆 ETF 的管理措施，包括暂停新产品上市、禁止相关广告宣传、调高投资门槛等，以抑制近期由三星电子和 SK 海力士相关杠杆产品引发的市场剧烈波动。

新规主要包括三项核心内容：将投资个股杠杆 ETF 的最低现金保证金要求从现行的 1000 万韩元提高至 3000 万韩元（约合 2 万美元），且仅限现金计入，此前可作为担保的股票、ETF 等替代证券不再被认可；在市场稳定之前，暂停此类新产品的上市申请，并禁止相关广告宣传；将最小交易单位从 1 股暂时提高至 20 股，以抑制过度活跃的短线交易。

此次监管行动是在韩国总统李在明本周早些时候下令“迅速采取措施”后推出的。此前，韩国金融监督院院长李灿镇曾公开表示后悔批准了这些产品的上市，称其负面效应已显著扩大。

这 16 只以三星电子和 SK 海力士为标的的 2 倍杠杆 ETF 于今年 5 月 27 日在韩国交易所上市，初衷是引导此前流向海外市场的杠杆投资需求回流本土。然而，上市后散户资金大量涌入，其每日再平衡机制——价格上涨时追买、下跌时被迫抛售——被指显著放大了标的股票的波动。截至 7 月 16 日收盘，韩国 KOSPI 指数较 6 月高点累计跌幅已逼近 30%。

金融服务委员会表示，将持续监测市场状况，若市场未能稳定，将考虑分阶段推出追加措施。（环球市场播报）

伊朗被曝或要求也门胡塞武装封锁曼德海峡

据新华社，路透社 16 日援引消息人士的话报道，伊朗告诉也门胡塞武装，若美国袭击伊朗电力网络，胡塞武装就封锁曼德海峡。伊朗尚未对此作出回应。曼德海峡连接红海和亚丁湾，是沟通大西洋、地中海和印度洋的“咽喉”，被称为连接欧亚非三大洲的“水上走廊”。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，2026年6月，我国动力电池合计产量达206000兆瓦时，环比增加14300.0兆瓦时，增幅7.46%，同比增加76800.0兆瓦时，增幅59.44%。

美国商务部数据显示，美国6月零售销售环比增长0.2%，创今年2月以来的最低增速。受油价下跌拖累，加油站销售额环比骤减5.3%，为2022年12月以来最大跌幅。剔除加油站后，零售销售环比增长0.7%。

美国全国住宅建筑商协会（NAHB）数据显示，7月住宅建筑商信心指数下降2点至34，已连续15个月低于40，创2012年以来最长纪录。美国6月成屋签约销售指数环比下降5.4%至72.5，降幅远超市场预期。

美国上周初请失业金人数减少8000人至20.8万人，低于市场预期的21.7万人。前一周续请失业金人数降至180.5万人，同样低于预期。

英国国家统计局周四表示，5月份国内生产总值上升了0.1%，4月份曾下降0.1%。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

彭弘、钟哲元，在此声明，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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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等。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券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的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn