

国内金融市场			股指期货		
品种	收盘	涨跌幅	品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3941.39	-0.97%	上证当月连续	2898.8	-1.03%
深证成指	13611.55	-1.88%	沪深当月连续	4532.2	-1.36%
创业板指	3312.24	-2.39%	恒生期货指数	33012.43	0.32%

一、宏观消息汇总

1.

中央网信办深入开展“清朗·整治AI应用乱象”专项行动第二阶段工作。
2.

A股IPO市场回暖态势持续深化，前8个月IPO募资超去年全年，安徽融资最多，浙江家数居首。
3.

全球债市抛售，美债收益率创阶段新高，美国10年期国债收益率升至4.795%（2025年1月以来最高），30年期升至5.266%近19年高位；日本10年期收益率30年来首破3%。

二、行业最新动态

1.

多个候选药进入临床阶段，AI + 新药研发赛道关注度提升。相关个股：药明康德(603259)，近岸蛋白(688137)等。
2.

国内液冷产线满产运行，核心设备CDU订单已排至2026年底，部分交付周期展望至2027年。相关个股：沃特股份(002886)，飞龙股份(002536)等。
3.

中证军工指数覆盖的80家公司上半年营收增长18.89%，净利润同比增长32.92%，验证行业景气向上。相关个股：博云新材(002297)，长城军工(601606)等。

三、上市公司聚焦

1.

山东黄金(600547)：聚焦黄金主业，多项扩能改造工程有序推进，未来几年黄金产量有望大幅提升。
2.

睿创微纳(688002)：红外主业量利齐升驱动业绩高增，多维感知与全球化布局打开成长空间。
3.

视源股份(002841)：公司持续拓展全球市场，供应链管理优化，费用精细化管控带动盈利能力提升。
4.

新雷能(300593)：AI数据中心电源业务进入收获期、与ADI合作持续深化、特种电源扩产项目产能逐步释放。

四、市场回顾及展望

昨日A股三大指数集体下挫，截至收盘，沪指跌0.97%，深证成指跌1.88%；创业板指跌2.39%，科创50跌1.82%。全市场涨跌家数分化明显，上涨个股1500余家，下跌个股接达3900家，整体呈现普跌格局。量能方面，两市合计成交1.82万亿，较上一个交易日缩量2422亿。

短线情绪出现明显的分歧，前期高位标的出现集中兑现，市场空间高度有所压缩，最高连板回落至四板，连板个股整体数量下降，高位接力的晋级率处于偏低水平，部分前期强势题材的高标个股出现断板，跌停数量有所增加，亏钱效应开始显现，热点轮动节奏明显加快，短线容错率进一步降低。

板块方面，军工板块成为日内相对强势的方向，多只标的涨停，部分个股走出连板走势，消费零售受益于消费扩容升级政策，部分个股延续强势表现，PCB、玻纤、电网设备也有局部个股表现活跃，银行权重展现出较强的防御韧性。调整方向上，农业种植板块大幅回落，煤炭板块高开低走，半导体、算力、通信设备等成长赛道受外部环境拖累出现明显回调，有色金属、贵金属、部分传媒影视板块同步下行，不少具备产业利好的赛道受外部环境压制，板块内部个股分化进一步加大。

技术层面，沪指在四千点关口下方缩量调整，双创指数短期调整压力有所释放，后续市场一方面需要持续跟踪海外利率、地缘局势带来的外部扰动，另一方面观察两市成交量能否修复放大，量能的变化将是指数企稳反弹的重要信号。短期市场大概率维持震荡格局。

投资顾问：张雷 证书编号：S0380621080002

免责声明：本报告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。