

万和财富早班车

2025年8月13日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3665.92	0.50%
深证成指	11351.63	0.53%
创业板指	2409.40	1.24%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2809.80	0.62%
沪深当月连续	4144.40	0.52%
恒生期货指数	32128.53	0.20%

一、宏观消息汇总

1. 中美发布联合声明：双方再次暂停实施24%的关税90天 保留剩余10%的关税
2. 中央结算公司：简化境外央行类机构开户材料
3. 财政部、税务总局就《中华人民共和国增值税法实施条例（征求意见稿）》公开征求意见

二、行业最新动态

1. 杭州拟发布具身智能机器人产业发展条例 机器人供应链投资机遇凸显，相关个股：浙江荣泰(603119)、祥鑫科技(002965)等
2. 下半年或出现结构性缺货 机构称存储大板块有望持续涨价，相关个股：大为股份(002213)、佰维存储(688525)等
3. 市场需求呈现爆发式增长 液冷产业链业绩有望迎来释放，相关个股：川润股份(002272)、飞龙股份(002536)等

三、上市公司聚焦

1. 炬芯科技(688049)：持续打造低功耗AI算力平台 逐步拓展至音频之外的更多场景应用
2. 诚志股份(000990)：“2.0版发展战略”持续推进 2025年上半年营收稳步增长
3. 悦达投资(600805)：上半年转型成果持续绽放，开辟零碳园区建设新路径
4. 卧龙电驱(600580)：上半年净利润同比增长36.76% 稳步推进“出海+技术领先”战略

四、市场回顾及展望

8月12日，市场全天震荡走高，沪指录得7连阳，三大指数均再创年内新高。沪深两市全天成交额1.88万亿，较上个交易日放量545亿。盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超3100只个股下跌。从板块来看，芯片股午后爆发，寒武纪涨停创历史新高。AI硬件股震荡走强，胜宏科技等多股再创历史新高。新疆本地股维持强势，新疆交建等多股3连板。下跌方面，军工股展开调整，捷强装备等跌超5%。

截至收盘，沪指涨0.5%，深成指涨0.53%，创业板指涨1.24%。

目前A股处于历史上第一次“系统性‘慢’牛”中。宏观层面，风险偏好提升和无风险利率下行推动A股走出“系统性牛市”。与此同时，技术和量化维度看，人民币兑美元汇率步入稳定升值节奏、上证走势超预期令市场中枢抬升催生“系统性”牛市，指数“上滚峰”筹码结构、板块节奏分化昭示着“慢”牛格局形成。投资建议：关注“大金融+泛科技”。1) 采用“1+X”配置思路，关注金融+科技，提高胜率；关注低位的房地产和工程机械，提高赔率。2) 中国崛起背景下，关注具有对外优势、景气度提升的创新药和新能源；以及对内防御、具有“压舱石”作用的银行。

投资顾问：李秉轴，证书编号：S0380620060002

• 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。

