

市场研究部证券研究报告

2025 年 8 月 45 日

国内市场综述

低开高走 震荡攀升

周一（8 月 4 日）大盘低开高走，震荡攀升。截至收盘，上证综指收于 3583.31 点，上涨 0.66%；深成指收于 11041.56 点，上涨 0.46%；科创 50 上涨 1.22%；创业板指上涨 0.5%，万得全 A 成交额共 1.52 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 25 个行业上涨，其中国防军工、机械及有色金属涨幅较大，而综合金融、石油石化及消费者服务则跌幅居前。概念方面，军工信息化、工业母机及商业航天等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，英伟达涨超 3%

周一（8 月 4 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 1.34%，标普 500 指数涨 1.47%，纳指涨 1.95%。万得美国科技七巨头指数涨 2.03%，脸书、谷歌涨超 3%。中概股多数上涨，禾赛科技涨超 8%，小马智行涨近 8%。

新闻精要

1. 央行、金融监管总局、证监会拟进一步明确金融机构基于风险的客户尽职调查具体要求
2. 北京市 16 条措施支持未来产业发展
3. 上海发文支持企业加强基础研究
4. 海南：到 2027 年累计培育 100 亿级及以上重点产业集群 30 个
5. 欧盟暂停针对美国关税的两项反制措施 6 个月
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	3583.31	23.36	0.66
深证成指	11041.56	50.24	0.46
沪深 300	4070.70	15.77	0.39
中小 100	6827.64	9.46	0.14
创业板指	2334.32	11.70	0.50
科创 50	1049.41	12.63	1.22
香港恒生	24733.45	225.64	0.92
恒生中国	8893.48	89.06	1.01

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3859.76	15.66	0.41
中证 500	6261.73	48.53	0.78
中证 800	4435.79	21.74	0.49

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4065.20	-5.50	0.55
IF 下月	4052.80	-17.90	0.58
IF 季后	4021.60	-49.10	0.61
IF 半年	3993.00	-77.70	0.62

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44173.64	585.06	1.34
纳斯达克	21053.58	403.45	1.95
日经 225	40290.70	-508.90	-1.25
英国 FTSE	9128.30	59.72	0.66
德国 DAX	23757.69	331.72	1.42

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.7427	0.0527	0.05
美元中间价	7.1395	-0.0101	-0.14
欧元/美元	1.1573	-0.0013	-0.11
美元/日元	147.1140	-0.2810	-0.19
英镑/美元	1.3286	0.0007	0.05

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3428.60	28.80	0.85
布伦特原油	68.68	-0.99	-1.42
LME 铜	9708.50	78.00	0.81
LME 铝	2570.00	4.00	0.16
CBOT 小麦	516.50	-0.25	-0.05
CBOT 玉米	407.00	-3.75	-0.91

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

低开高走 震荡攀升

► 市场综述

周一(8月4日)大盘低开高走,震荡攀升。截至收盘,上证综指收于 3583.31 点,上涨 0.66%;深成指收于 11041.56 点,上涨 0.46%;科创 50 上涨 1.22%;创业板指上涨 0.5%,万得全 A 成交额共 1.52 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业有 25 个行业上涨,其中国防军工、机械及有色金属涨幅较大,而综合金融、石油石化及消费者服务则跌幅居前。概念方面,军工信息化、工业母机及商业航天等指数表现活跃。

► 驱动因素

行、金融监管总局、证监会拟进一步明确金融机构基于风险的客户尽职调查具体要求。其中,对于金融机构和从事汇兑业务的机构为客户向境外汇出资金金额为单笔人民币 5000 元或者外币等值 1000 美元以上的,应当核实汇款人身份,确保汇款人信息的准确性。支付机构一次性出售不记名预付卡 1 万元以上需登记。

当日 A 股市场共 3877 只个股上涨,1312 只下跌,218 只持平。其中,304 只个股涨超 5%,36 只个股跌超 5%;70 只个股涨停,6 只个股跌停。市场经过调整后震荡攀升,有利于提振做多热情。

新闻精要

央行、金融监管总局、证监会拟进一步明确金融机构基于风险的客户尽职调查具体要求

香港万得通讯社报道，央行、金融监管总局、证监会拟进一步明确金融机构基于风险的客户尽职调查具体要求。其中，对于金融机构和从事汇兑业务的机构为客户向境外汇出资金金额为单笔人民币 5000 元或者外币等值 1000 美元以上的，应当核实汇款人身份，确保汇款人信息的准确性。支付机构一次性出售不记名预付卡 1 万元以上需登记。

北京市 16 条措施支持未来产业发展

香港万得通讯社报道，北京市出台 16 条措施推动未来产业发展，将聚焦城市交通、医疗健康等领域，探索开放一批应用示范场景。聚焦通用人工智能、人形机器人、6G、量子信息等领域，加强新场景谋划。

上海发文支持企业加强基础研究

香港万得通讯社报道，上海发文支持企业加强基础研究，最高可一次性补助 1000 万元，并给予基础研究税收优惠。深入实施“探索者计划”，吸纳更多集成电路、生物医药、人工智能等产业领域企业加入。

海南：到 2027 年累计培育 100 亿级及以上重点产业集群 30 个

上证报中国证券网讯 据海南省人民政府 8 月 4 日消息，为围绕建设海南自由贸易港“三区一中心”战略定位打造新质生产力重要实践地，培育壮大以三大未来产业和热带特色高效农业为代表的高技术、高效能、高质量特色产业，升级提质以旅游业、现代服务业、高新技术产业等为代表的智能化、绿色化、融合化优势产业，推动产业补链延链、优化升级，海南省人民政府印发《海南

省加快构建具有特色和优势现代化产业体系三年行动方案（2025-2027 年）》。其中提到，到 2027 年，四大主导产业增加值占 GDP 比重 70%左右，经济高质量发展支撑作用进一步增强。国际旅游消费中心建设深入推进，旅游消费潜力持续释放。生产性服务业与先进制造业加速融合，生活性服务业向高品质和多样化优化升级，现代服务业增加值占 GDP 比重接近 30%。科技创新和产业创新深度融合，力争 2027 年全省 R&D 经费投入强度达到 1.8%，高新技术产业增加值占 GDP 比重超 17%。热带特色高效农业形成“接二连三”协同发展格局，农业特色主导产业全产业链增加值年均增长 5%以上。

欧盟暂停针对美国关税的两项反制措施 6 个月

当地时间 4 日，总台记者获悉，欧盟委员会发言人当天表示，根据欧盟与美国达成的协议，欧盟将在 6 个月内暂停实施针对美国关税的两项反制措施。

美国总统特朗普和欧盟委员会主席冯德莱恩于当地时间 7 月 27 日在英国苏格兰举行非正式会晤，会后特朗普称美欧达成新贸易协议共识。在与冯德莱恩举行非正式会晤后，特朗普透露了新协议的部分细节，包括美国将对欧盟输美产品征收 15% 的关税、欧盟将对美增加 6000 亿美元投资及购买价值 7500 亿美元的美国能源等。。（央视新闻）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据商务部数据，上半年，我国服务进出口总额 38872.6 亿元，同比增长 8%。其中，出口 16883 亿元，增长 15%；进口 21989.6 亿元，增长 3.2%。服务贸易逆差 5106.6 亿元，同比减少 1522.1 亿元。

据乘联分会初步预估，7 月全国新能源乘用车厂商批发销量 118 万辆，同比增长 25%，环比下降 4%。其中，特斯拉中国 7 月销量 6.79 万辆，环比下降 5.2%。

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。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