

国内市场综述

探底回升 缩量整理

周五（8 月 1 日）大盘探底回升，缩量整理。截至收盘，上证综指收于 3559.95 点，下跌 0.37%；深成指收于 10991.32 点，下跌 0.17%；科创 50 下跌 1.06%；创业板指下跌 0.24%，万得全 A 成交额共 16199 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 13 个行业上涨，其中传媒、轻工制造及家电涨幅居前，仅石油石化、国防军工及钢铁则跌幅较大。概念方面，K-12 教育、钙钛矿电池及 SPD 等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，亚马逊股价跌逾 8%

周五（8 月 1 日），美国三大股指全线收跌。道琼斯工业指数跌 1.23%，标普 500 指数跌 1.60%，纳斯达克指数跌 2.24%。全周，道琼斯工业指数累计下跌 2.92%，标普 500 指数累计下跌 2.36%，纳斯达克指数累计下跌 2.17%。美国 7 月非农就业数据大幅低于预期，显示劳动力市场明显放缓。

新闻精要

1. 两部门发文恢复征收国债、地方债、金融债券利息收入增值税
2. 国家发改委：推动民营企业更多参与国家重大项目建设
3. 八部门印发《机械工业数字化转型实施方案》
4. 港交所 IPO 定价机制迎来重要改革
5. 美国贸易代表称关税政策将基本维持现状
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

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3559.95	-13.26	-0.37
深证成指	10991.32	-18.45	-0.17
沪深 300	4054.93	-20.66	-0.51
中小 100	6818.18	-15.43	-0.23
创业板指	2322.63	-5.69	-0.24
科创 50	1036.77	-11.10	-1.06
香港恒生	24507.81	-265.52	-1.07
恒生中国	8804.42	-78.53	-0.88
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3844.10	-27.08	-0.70
中证 500	6213.20	-13.14	-0.21
中证 800	4414.05	-19.02	-0.43
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4042.80	-12.13	-0.68
IF 下月	4029.60	-25.33	-0.68
IF 季后	3997.20	-57.73	-0.72
IF 半年	3968.20	-86.73	-0.56
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	43588.58	-542.40	-1.23
纳斯达克	20650.13	-472.32	-2.24
日经 225	40799.60	-270.22	-0.66
英国 FTSE	9068.58	-64.23	-0.70
德国 DAX	23425.97	-639.50	-2.66
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.6900	-1.3589	-1.36
美元中间价	7.1496	0.0002	0.00
欧元/美元	1.1586	0.0170	1.49
美元/日元	147.3950	-3.3645	-2.23
英镑/美元	1.3279	0.0071	0.54
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3416.00	67.40	2.01
布伦特原油	69.52	-2.18	-3.04
LME 铜	9633.00	22.00	0.23
LME 铝	2571.50	6.50	0.25
CBOT 小麦	516.75	-6.50	-1.24
CBOT 玉米	411.00	-2.75	-0.66

数据来源：Wind，国新证券整理

邮箱: penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

探底回升 缩量整理

► 市场综述

周五(8月1日)大盘探底回升,缩量整理。截至收盘,上证综指收于 3559.95 点,下跌 0.37%;深成指收于 10991.32 点,下跌 0.17%;科创 50 下跌 1.06%;创业板指下跌 0.24%,万得全 A 成交额共 16199 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业有 13 个行业上涨,其中传媒、轻工制造及家电涨幅居前,仅石油石化、国防军工及钢铁则跌幅较大。概念方面,K-12 教育、钙钛矿电池及 SPD 等指数表现活跃。

► 驱动因素

美国贸易代表格里尔表示,美国总统特朗普上周对多国加征的新一轮关税“基本已定”,不会在当前谈判中作出调整,包括对从加拿大进口的商品征收 35%关税、对巴西征收 50%关税、对印度征收 25%关税、对瑞士征收 39%关税。

当日 A 股市场 3307 只个股上涨,1909 只下跌,194 只持平。其中,204 只个股涨超 5%,77 只个股跌超 5%;51 只个股涨停,9 只个股跌停。国际市场波动,或影响短期市场情绪。

新闻精要

两部门发文恢复征收国债、地方债、金融债券利息收入增值税

新华社北京8月1日电 财政部、国家税务总局1日联合对外发布公告称，自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。

根据公告，对在2025年8月8日之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

公告明确，所称金融债券，是指依法在中华人民共和国境内设立的金融机构法人在全国银行间和交易所债券市场发行的、按约定还本付息并由金融机构持有的有价证券。

专家和业内人士表示，随着我国债券市场持续发展壮大，市场认购踊跃，国债等债券利息收入免征增值税的政策目标已经实现。此次政策调整优化，采取“新老划段”方式，存量债券可以继续享受优惠政策直至到期，有利于政策调整平稳实施，有利于债券市场持续健康发展。

国家发改委：推动民营企业更多参与国家重大项目建设

财联社8月1日电，国家发展改革委国民经济综合司司长周陈表示，近期国家发展改革委将报批加快设立投放新型政策性金融工具，将推动民营企业更多参与国家重大项目建设，核电领域要更加开放，让民营企业参与其中。同时，国家发展改革委还将完善交通能源等领域的价格形成机制，提高投资回报水平。

八部门印发《机械工业数字化转型实施方案》

钛媒体 App 8月1日消息，工业和信息化部等八部门印发《机械工业数字化转型实施方案》，目标到2027年，数智技术在产品研发设计、生产制造、经营管理、运维服务等环节广泛应用，智能制造能力成熟度二级及以上企业占

比达 50%，建成不少于 200 家卓越级智能工厂，带动机械企业研发设计、生产制造、供应链管理数字化智能化水平稳步提升；培育一批既懂行业又懂数字化的系统解决方案供应商，形成不少于 200 个优秀场景化解决方案，服务能力显著增强。到 2030 年，机械工业规上企业基本完成一轮数字化改造，重点企业的产业链供应链上下游实现数据互联、共享协同，骨干企业深度应用人工智能技术，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达 60%，建成不少于 500 家卓越级智能工厂，基本形成系统完备、安全可控的产品及服务供给体系，行业数字化智能化水平大幅提升。（工信部）

港交所 IPO 定价机制迎来重要改革

香港万得通讯社报道，港交所 IPO 定价机制迎来重要改革。8 月 1 日，港交所就优化首次公开招股市场定价及公开市场规定的咨询文件刊发咨询总结，新规将在 8 月 4 日正式生效。此次改革聚焦多个方向，包括优化新股配售比例分配、降低公众持股量门槛、便利“A+H”股发行人。调整后，港股新股发售须分配至少 40% 的股份至建簿配售部分的投资者，同时保留基石投资者 6 个月禁售期，未作放宽。

美国贸易代表称关税政策将基本维持现状

金十数据 8 月 3 日讯，当地时间 8 月 3 日，美国贸易代表格里尔表示，美国总统特朗普上周对多国加征的新一轮关税“基本已定”，不会在当前谈判中作出调整，包括对从加拿大进口的商品征收 35% 关税、对巴西征收 50% 关税、对印度征收 25% 关税、对瑞士征收 39% 关税。格里尔称，部分关税是根据双边贸易盈余与赤字情况设定，“这些税率基本已经固定”。（央视新闻）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，多家车企陆续发布 7 月份汽车销售数据，中国新能源汽车市场延续高增长态势。自主车企方面，比亚迪以 34.43 万辆的销量继续

稳坐头把交椅；上汽集团 7 月份整车销量达 33.8 万辆，同比增长 34.2%；吉利汽车集团 7 月份汽车销量达 23.77 万辆，同比增长 58%。新势力阵营在 7 月份迎来显著的格局变化，零跑汽车 7 月份销量为 5.01 万辆，同比增长超 126%；小鹏汽车创下单月交付历史新高，7 月份汽车销量达 3.67 万辆，同比激增 229%。小米汽车科技有限公司成为新势力中的最大黑马，首款 SUV 小米 YU7 的交付推动其 7 月份销量首次突破 3 万辆大关。

据文化和旅游部，上半年，国内居民出游人次 32.85 亿，同比增长 20.6%。国内居民出游花费 3.15 万亿元，同比增长 15.2%。

工信部数据显示，上半年，我国软件业务收入 70585 亿元，同比增长 11.9%；利润总额 8581 亿元，同比增长 12%；出口 283 亿美元，同比增长 5.3%。

据国家 IPv6 发展监测平台数据显示，截至 6 月，我国 IPv6 活跃用户数达 8.34 亿，占我国全部网民数的 75.29%。全国 IPv6 网络流量占比达 31.12%。

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