

万和财富早班车

2025年8月4日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3559.95	-0.37%
深证成指	10991.32	-0.17%
创业板指	2322.63	-0.24%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2754	-0.67%
沪深当月连续	4042.8	-0.52%
恒生期货指数	31493.51	-1.20%

一、宏观消息汇总

1. 财政部、税务总局：自2025年8月8日起，对新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入恢复征收增值税
2. 香港《稳定币条例草案》正式生效，旨在完善虚拟资产活动监管，保持金融稳定，推动创新
3. 央行：发展人民币离岸市场 推动形成稳定的、期限齐全的流动性供给渠道；继续实施好适度宽松的货币政策

二、行业最新动态

1. 工信部印发《2025年度多晶硅行业专项节能监察任务清单的通知》，相关个股：通威股份(600438)、大全能源(688303)等
2. 广州无人驾驶进程加速，积极培育零部件企业，相关个股：万集科技(300552)、德赛西威(002920)等
3. 基孔肯雅热诊疗方案发布，近期驱蚊产品销量明显提高，相关个股：康芝药业(300086)、润本股份(603193)等

三、上市公司聚焦

1. 科华数据(002335)：公司现已推出了液冷数据中心全生命周期服务，算力液冷集装箱已出口海外
2. 新铝时代(301613)：拟不低于5亿元投建年产80万套轻量化高强度新能源汽车零部件项目
3. 弘信电子(300657)：控股子公司与庆阳政府共建燧弘庆阳绿色智能数字基础设施项目，总投资预计128亿元
4. 海康威视(002415)：公司上半年实现营业收入为418.18亿元，同比增长1.48%；归母净利润56.57亿元，同比增长11.71%

四、市场回顾及展望

八月一日(上周五)，市场早盘惯性低开后出现一波小反弹，之后全天延续震荡下行格局，从分时看，白线震荡走低、黄线表现相对较强，截止收盘，沪深两市全天成交额1.60万亿，较上个交易日缩量3377亿。

从板块上看，中药、教育、光伏、医药、物流、软件开发等涨幅居前，船舶、保险、半导体等板块出现不同程度的回调；从盘面看，虽然指数收跌，但板块和个股上涨数量都出现了增长，跌停数量只有9家，风险尚未出现扩散的迹象。

周末期间，美公布7月非农就业人数增加7.3万人，数据创9个月以来新低，5月和6月的数据也被大幅下调，市场对美国经济强劲的乐观预期被打破，美股三大指数集体收跌；同时，疲软的就业数据也增加了美联储9月降息的预期，资源类品种逆势走高；欧洲方面，英国央行将公布利率决议，市场普遍预期其有可能下调利率。

整体来看，A股市场在经历了三天的调整后资金高低切换迹象较为明显，成交量能开始萎缩，指数下方有多个重要支撑区，多空双方或将进入相对平衡阶段。结构性行情仍是未来市场的一个重要特征，建议回避一些涨幅过大的红利板块和高估值品种，重点挖掘受益于“反内卷”政策驱动的低位品种的补涨机会。

投资顾问：黄赞 执业资格号：S0380623090002

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。

