

万和财富早班车

2025年7月21日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3534.48	0.50%
深证成指	10913.84	0.37%
创业板指	2277.15	0.34%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2758.8	0.65%
沪深当月连续	4050.6	0.55%
恒生期货指数	32043.72	1.68%

一、宏观消息汇总

1. 商务部：我国的社零绝对值相当于美国的80%左右，从实际购买力来看，按照世界银行给出的数据和算法，我国社零已超过美国，是美国的1.6倍。
2. 金融监管总局：扎实推进中小金融机构改革化险，有效防范化解重点领域风险。
3. 国家发展改革委等7部门共同印发《关于实施鼓励外商投资企业境内再投资若干措施的通知》，多举措鼓励外资境内再投资。

二、行业最新动态

1. 国家出口管制工作协调机制办公室部署推进打击战略矿产走私出口专项行动。相关个股：北方稀土（600111），东方锆业（002167）等。
2. 新央企中国雅江集团成立，总投资约1.2万亿元。相关个股：西藏天路（600326），高争民爆（002827）等。
3. 工信部：推动人形机器人、元宇宙、脑机接口等未来产业创新发展，超前布局新领域新赛道。相关个股：长盛轴承（300718），爱朋医疗（002173）等。

三、上市公司聚焦

1. 中国联通(600050)：正在探索布局十万卡算力集群，智算规模年底将达45EFLOPS。
2. 贝达药业(300558)：公司在KRAS靶点有相应的临床前项目立项，目前团队正加紧推进，尽早提交临床试验申请。
3. 立讯精密(002475)：立讯机器人总部基地项目在常熟开工，总投资50亿元，达产后预计实现年产值100亿元。
4. 银轮股份(002126)：开山银轮数据中心液冷系统按既定节点交付，公司对数字能源热管理保持较高投入，预期订单获取将加速。

四、市场回顾及展望

7月18日（星期五），三大指数延续震荡上行态势，截至收盘，沪指涨0.5%，创年内收盘新高，深成指涨0.37%，创业板指涨0.34%。两市成交额1.59万亿，较前日放量约330亿元，量能维持高位。个股涨跌互现，超2600只个股收红，涨跌中位数持平。

盘面上，短线情绪受监管高压与量化策略压制，连板接力空间持续受限，导致市场已连续多日未现7连板个股，资金转向趋势流操作。空间高度由华宏科技维持6天5板，稀土题材叠加资源安全逻辑支撑其强度；但多数题材呈现高速轮动，单日十余个热点切换，量化资金利用波动率收割加剧了短线博弈难度，如美邦股份等连板股遭减持压制。市场风格向价值投资迁移，千亿市值龙头趋势性上涨替代了纯概念炒作。

板块方面，稀土板块领涨，久吾高科20CM涨停，中色股份、东方锆业等多股封板，催化来自国家安全部对稀土非法出境的管控表态、新矿物“铍黄河矿”发现及人形机器人需求增量预期三重因素；锂矿板块受碳酸锂期货涨超4%刺激，盛新锂能、金圆股份涨停；创新药午后回升，昂利康创历史新高，政策面商保目录制定及集采启动形成分化支撑。下跌方面，游戏、光伏、CPO、消费电子等板块跌幅居前。

展望后市，政策与技术的共振或主导市场结构。宏观层面，7月下旬政治局会议定调下半年经济政策，财政刺激与产业支持力度成关键变量。技术面上，沪指突破3530点压力位后逼近年内高点，创业板指在2300点附近遭遇阻力，若要进一步向上突破，需要量能的持续配合以及权重板块的发力。

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。

客服电话：4008-882-882
官网：www.vanho.cn



万和微信服务号



万和e+阳指