

国内市场综述

量价齐升 强势上涨

周二（7 月 8 日）大盘冲量价齐升，强势上涨。截至收盘，上证综指收于 3497.48 点，上涨 0.7%；深成指收于 10588.39 点，上涨 1.47%；科创 50 上涨 1.4%；创业板指上涨 2.39%，万得全 A 成交额共 14764 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 28 个行业上涨，其中通信、建材、电力设备及新能源涨幅居前，而电力及公用事业、银行及交通运输则跌幅较大。概念方面，光伏玻璃、光伏逆变器及电路板等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一

周二（7 月 8 日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.37%，标普 500 指数跌 0.07%，纳指涨 0.03%。万得美国科技七巨头指数跌 0.11%。中概股多数上涨，大全新能源涨超 10%，老虎证券涨逾 8%。

新闻精要

1. 习近平在山西考察时强调：努力在推动资源型经济转型发展上迈出新步伐 奋力谱写三晋大地推进中国式现代化新篇章
2. 李强会见世贸组织总干事伊维拉
3. 国家发展改革委：我国新增下达 100 亿元以工代赈中央投资
4. 三部门联合发文推动零碳园区建设 要求建立碳排放管理制度
5. 特朗普：“对等关税”将于 8 月 1 日开始实施
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

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3497.48	24.35	0.70
深证成指	10588.39	152.89	1.47
沪深 300	3998.45	33.28	0.84
中小 100	6615.57	81.95	1.25
创业板指	2181.08	50.89	2.39
科创 50	991.95	13.66	1.40
香港恒生	24148.07	260.24	1.09
恒生中国	8708.66	100.12	1.16
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3779.86	31.84	0.85
中证 500	5977.74	77.34	1.31
中证 800	4324.61	41.18	0.96
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3982.40	-16.05	0.95
IF 下月	3964.40	-34.05	0.94
IF 季后	3958.60	-39.85	1.04
IF 半年	3921.60	-76.85	0.99
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44240.76	-165.60	-0.37
纳斯达克	20418.46	5.94	0.03
日经 225	39688.81	101.13	0.26
英国 FTSE	8854.18	47.65	0.54
德国 DAX	24206.91	133.24	0.55
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	97.4921	-0.0616	-0.06
美元中间价	7.1534	0.0028	0.04
欧元/美元	1.1725	0.0017	0.15
美元/日元	146.5675	0.4970	0.34
英镑/美元	1.3592	-0.0009	-0.07
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3311.00	-31.80	-0.95
布伦特原油	70.03	0.45	0.65
LME 铜	9665.00	-164.50	-1.67
LME 铝	2577.00	3.50	0.14
CBOT 小麦	547.75	-0.75	-0.14
CBOT 玉米	398.75	-4.75	-1.18

数据来源：Wind，国新证券整理

登记编码: S1490520090001/ S1490523030001

邮箱: penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

量价齐升 强势上涨

► 市场综述

周二（7月8日）大盘冲量价齐升，强势上涨。截至收盘，上证综指收于3497.48点，上涨0.7%；深成指收于10588.39点，上涨1.47%；科创50上涨1.4%；创业板指上涨2.39%，万得全A成交额共14764亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有28个行业上涨，其中通信、建材、电力设备及新能源涨幅居前，而电力及公用事业、银行及交通运输则跌幅较大。概念方面，光伏玻璃、光伏逆变器及电路板等指数表现活跃。

► 驱动因素

美国总统特朗普在社交媒体发文表示，关税将于2025年8月1日开始实施，“该日期没有变化，以后也不会改变”。可能未来两天向欧盟发征税函。此外，特朗普在内阁会议上表示，他仍在计划对包括药品、半导体和金属在内的特定行业征收关税；将对铜征收50%的关税，对药品征收高达200%的关税。随后，美国商务部长卢特尼克称，铜关税将于7月稍晚或8月1日到位。对制药、半导体领域的调查将于月底完成。受此消息影响，纽约期铜直线拉升，涨幅一度扩大至17%，报5.89美元/磅。

当日A股共4282只个股上涨，979只下跌，155只持平。其中，248只个股涨超5%，27只个股跌超5%；76只个股涨停，7只个股跌停。特朗普的关税政策再度冲击，或影响短期市场情绪。

新闻精要

习近平在山西考察时强调：努力在推动资源型经济转型发展上迈出新步伐 奋力谱写三晋大地推进中国式现代化新篇章

新华社太原7月8日电 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在山西考察时强调，山西要认真落实党中央关于促进中部地区加快崛起、推动黄河流域生态保护和高质量发展等战略部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，统筹好发展和安全，努力在推动资源型经济转型发展上迈出新步伐，奋力谱写三晋大地推进中国式现代化新篇章。

7月7日至8日，习近平在山西省委书记唐登杰和省长卢东亮陪同下，先后到阳泉、太原考察调研。

百团大战是抗日战争中的重大战役，极大振奋了全国军民抗战到底的信心。7日下午，习近平来到位于阳泉市狮脑山的百团大战纪念碑广场，向八路军烈士敬献花篮。接着，他参观了百团大战纪念馆展陈。一张张历史照片、一件件珍贵实物，生动展现了中国共产党领导抗日军民同仇敌忾、勇御外侮的光辉历史，习近平不时驻足察看和沉思。他强调，百团大战的历史壮举，充分展现了我们党在全民族抗战中的中流砥柱作用，充分展现了党领导的人民战争的磅礴力量。要讲好抗战故事，把伟大抗战精神一代代传下去。

在纪念馆大厅，习近平同前来参观的青少年学生和纪念馆工作人员亲切交流。他说，88年前的今天发生的“七七事变”，是中华民族全面抗击日本侵略者的起点，前事不忘、后事之师，到这里来就是接受精神洗礼。广大青少年生逢其时，要赓续红色血脉，树立强国有我的远大志向，做堂堂正正、光荣自豪的中国人，勇担民族复兴的时代大任。

当天下午，习近平到阳泉阀门股份有限公司进行了考察。在听取近年来山西省产业转型升级情况汇报后，他走进企业生产车间，详细了解煤气闸阀、电动翻板阀等产品生产和销售情况。他指出，传统制造业是实体经济的重要组成部分，要把握市场需求，加强科技创新，让传统产业焕发新活力。他对企业员工们说，我国的工业发展，过去是靠一榔头一锤子地敲，今天要靠先进技术和装备来提升水平。实业兴国，实干兴邦。希望你们再接再厉、更上层楼，为建设制造强国多作贡献。

8日上午，习近平听取山西省委和省政府工作汇报，对山西各方面取得的成绩给予肯定，对下一步工作提出要求。

习近平指出，建设国家资源型经济转型综合配套改革试验区是党中央交给山西的一项战略任务，要进一步统一思想，保持定力，坚定有序推进转型发展。重点要抓好能源转型、产业升级和适度多元发展。要在扛牢国家电煤保供责任前提下，推动煤炭产业由低端向高端、煤炭产品由初级燃料向高价值产品攀升，同时着眼于高水平打造我国重要能源原材料基地，配套发展风电、光伏发电、氢能等能源，构建新型能源体系。要扎实推进传统产业转型升级，围绕发展新质生产力因地制宜布局新兴产业和未来产业，逐步形成体现山西特点、具有比较优势的现代化产业体系。要用好多元发展条件，优化营商环境，激发经营主体活力，把资源优势更好转化为发展优势。

习近平强调，转型发展必须牢牢守住安全稳定底线。要着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，强化“一老一小”等重点民生保障服务，兜牢困难群众基本生活。要深化党建引领基层治理，强化社会治安整体防控，常态化开展扫黑除恶，依法打击各类违法犯罪活动，确保社会大局稳定。要一体推进治山治水治气治城，全面加强防沙治沙和流域水土流失治理，持续推进重点行业节能降碳，扎实开展矿山生态修复，切实维护生态安全。要强化安全生产，严格落实各项监管制度，坚决防范和遏制重特大事故发生。目前已进入主汛期，要精心做好防汛抗洪预案和防灾减灾救灾准备工作。

习近平指出，必须以永远在路上的坚韧和执着推进全面从严治党。要发扬自我革命精神，落实管党治党责任，坚持党性党风党纪一起抓、正风肃纪反腐相贯通，把严的基调、严的措施、严的氛围长期坚持下去，努力营造风清气正的政治生态。要抓紧抓细深入贯彻中央八项规定精神学习教育后续工作，查摆问题要真，整改措施要实，确保取得实效。要及时总结学习教育成效和经验，完善作风建设常态化长效化制度机制。

何立峰及中央和国家机关有关部门负责同志陪同考察。

李强会见世贸组织总干事伊维拉

据新华社，当地时间7月7日，国务院总理李强在里约热内卢会见世界贸易组织总干事伊维拉。

李强表示，当前世界贸易局势发生很大变化，单边主义、保护主义愈演愈烈，国际经贸秩序受到严重冲击，全球经济和各国发展面临巨大挑战。在这样的背景下，国际社会对维护多边贸易体制的呼声更加强烈，对世贸组织发挥更积极作用的期待日益上升。经济全球化是不可逆转的历史潮流。中方将一如既往践行和维护多边主义、自由贸易，愿同国际社会一道努力，推动世界经济早日重回正轨。中国将继续积极支持世贸组织改革发展，重振世贸组织权威，加快完善贸易规则，推动世贸组织第14届部长级会议取得成功，达成更多实际成果。

李强指出，中国有充足的资源和办法对冲外部不利影响，有信心有能力推动自身经济持续健康发展。今年我们实施更加积极有为的宏观政策，推进扩大内需战略，开展提振消费专项行动，14亿多人的超大规模市场将持续释放巨大需求。我们将推出更多自主开放和单边开放措施，严格遵守世贸组织原则和市场规则，继续与各国分享发展机遇，为世界注入正能量。

国家发展改革委：我国新增下达100亿元以工代赈中央投资

据央视新闻，从国家发展改革委了解到，近日我国新增下达100亿元中央预算内投资，开展以工代赈加力扩围促进重点群体就业增收行动，助力重点群体稳就业促增收。

据介绍，本次投资将实施1975个项目，预计吸纳带动31万名重点群体就近就业，包括脱贫人口及防返贫致贫监测对象、返乡农民工、其他农村劳动力等群体。本批100亿元投资将发放劳务报酬45.9亿元，占比达45.9%，进一步提高劳务报酬占中央投资比例。

三部门联合发文推动零碳园区建设 要求建立碳排放管理制度

观点网讯：7月8日，国家发展和改革委员会等三部门印发通知，要求开展零碳园区建设，旨在推动园区节能减排、减少碳排放和促进可持续发展。

该政策强调推动园区建立用能和碳排放管理制度，推进企业能效碳效诊断评估，加强重点用能设备节能监察和日常监管，淘汰落后产能、工艺及设备。

此举旨在提升能源效率和环境绩效。

通知还支持企业对标先进水平实施节能降碳改造和用能设备更新，鼓励建设极致能效工厂和零碳工厂。同时，鼓励有条件的园区以虚拟电厂形式参与电力市场，提高资源配置效率和系统稳定性。

特朗普：“对等关税”将于8月1日开始实施

央视新闻报道，当地时间7月8日，美国总统特朗普在社交媒体平台“真实社交”上发文表示，根据7日发给各国的信函，以及接下来一段时间内将要发送的信函，关税将于2025年8月1日开始实施，“该日期没有变化，以后也不会改变”。

特朗普4月2日宣布开征所谓“对等关税”，引发美国金融市场暴跌。在多方压力下，特朗普又在4月9日宣布暂缓对部分贸易对象征收高额“对等关税”90天，但维持10%的“基准关税”。

7月7日，特朗普签署行政命令，延长所谓“对等关税”暂缓期，将实施时间从7月9日推迟到8月1日。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，我国软件和信息技术服务业运行态势良好，前5个月软件业务收入55788亿元，同比增长11.2%；利润总额6721亿元，增长12.8%；软件业务出口227.1亿美元，增长3.3%。

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