

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
4005		113		1291	
涨停板			跌停板		
130 支	52 支	+150.00%	6 支	3 支	+100.00%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近 1 年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	645（12.55%）		创新高个股		285（5.55%）
破净个股	338（6.58%）		创新低个股		3（0.06%）

二、投资策略

近期市场热议传统和新赛道的高低切，当前 A 股市场结构性分化加深，宏观结构分化，加之海外边际压力仍存，因此预期“高切低”难以破局。行情方面，指数震荡上行趋势未改，新赛道释放较强资金承接力，有望助推行情上台阶。具体投资方向上，短线可关注中报预增、水电水利建设等题材，中线建议关注维持高景气度的半导体、消费电子、人工智能、机器人、低空经济等领域的增量机会。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-07-21	44323.07 -0.04%	英国富时 100 2025-07-21	9012.99 +0.23%
纳斯达克 2025-07-21	20974.17 +0.38%	德国 DAX30 2025-07-21	24307.80 +0.08%
标普 500 2025-07-21	6305.60 +0.14%	法国 CAC40 2025-07-21	7798.22 -0.31%

商品

COMEX 黄金期货	+1.43%，报 3406.40 盎司
WTI 原油期货	-0.38%，65.77 元/桶
VIX 恐慌指数	+1.46%，报 16.64

外汇

离岸人民币汇率 2025-07-21	中间价汇率	变动值
	7.17104	-0.14%
美元指数 2025-07-21	指数	变动值
	97.84180	-0.64%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 李强签署国务院令 公布《住房租赁条例》

财联社 7 月 21 日电，据新华社，国务院总理李强日前签署国务院令，公布《住房租赁条例》，自 2025 年 9 月 15 日起施行。

《条例》旨在规范住房租赁活动，维护住房租赁活动当事人合法权益，稳定住房租赁关系，促进住房租赁市场高质量发展，推动加快建立租购并举的住房制度。

《条例》共 7 章 50 条，主要规定了以下内容。

一是明确总体要求。强调住房租赁市场发展应当贯彻党和国家路线方针政策、决策部署，坚持市场主导与政府引导相结合，鼓励多渠道增加租赁住房供给，培育市场化、专业化住房租赁企业。

二是规范出租承租活动。规定用于出租的住房应当符合建筑、消防等方面的法律、法规、规章和强制性标准，不得危及人身安全和健康，非居住空间不得单独出租用于居住；出租人和承租人应当实名签订住房租赁合同，以及出租人和承租人应当遵守的行为规范等。

三是规范住房租赁企业行为。规定住房租赁企业应当发布真实、准确、完整的房源信息，建立住房租赁档案，健全内部管理制度；从事转租经营的，按规定设立住房租赁资金监管账户。

四是规范经纪机构行为。规定住房租赁经纪机构发布房源信息前应当核对并记录委托人的身份信息、住房权属信息，实地查看房源并编制住房状况说明书；对收费服务项目明码标价。

五是强化监督管理。明确设区的市级以上地方人民政府应当建立住房租金监测机制，定期公布租金水平信息；县级以上地方人民政府房产管理部门应当会同有关部门和行业组织根据信用状况对住房租赁企业及其从业人员等实施分级分类监管；行业组织应当加强行业自律管理。

六是严格责任追究。对出租人、承租人、住房租赁企业、住房租赁经纪机构以及政府有关部门工作人员的违法行为，分别规定了严格的法律责任。

2) 欧洲理事会主席、欧盟委员会主席将访华并举行第二十五次中国—欧盟领导人会晤

财联社 7 月 21 日电，外交部发言人宣布：经中欧双方商定，欧洲理事会主席科斯塔、欧盟委员会主席冯德莱恩将于 7 月 24 日访华。国家主席习近平将会见科斯塔主席和冯德莱恩主席，国务院总理李强将同欧盟两主席共同主持第二十五次中国—欧盟领导人会晤。

3) 广电总局再次发布微短剧管理提示

财联社 7 月 21 日电，国家广电总局网络视听司 21 日发布关于抗战题材微短剧的管理提示，要求微短剧行业市场主体要落实播出、制作、宣发的主体责任，加强内容审核把关，杜绝抗战题材微短剧悬浮设定、幼稚剧情、伪主题创作等不正之风。本次管理提示指出，为防止在涉抗战微短剧中出现低级红高级黑，就相关内容审核要求再次重申如下：请各级广电管理部门要落实监督责任，微短剧行业市场主体要落实播出、制作、宣发的主体责任，加强内容审核把关，避免将现代技术手段和知识技能粗暴嫁接到真实抗战情景，避免主角个人能力超强的悬浮设定，避免出现违背军事常识的“奇功”“神技”，摒弃“我方超人化、敌方弱智化”

的幼稚化剧情，摒弃将家国叙事矮化为个人复仇的伪主题创作，杜绝缺乏历史逻辑的弘扬民族大义主题的创作模式。

2、行业动态

1) 《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》发布

近日，中国人民银行海南省分行、国家金融监督管理总局海南监管局、中国证券监督管理委员会海南监管局、海南省地方金融管理局、国家外汇管理局海南省分局联合印发《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》（以下简称《实施细则》）。

试点业务支持境外投资者投资海南自贸港内金融机构发行的理财产品、证券投资基金期货经营机构私募资产管理产品、公开募集证券投资基金、保险资产管理产品。

《实施细则》在试点机构条件及试点报备程序，试点资管产品范围，境外投资者适当性管理，账户开立、资金划转及汇兑，试点规模管理，境外投资者保护及纠纷化解，统计监测及监督管理等方面作出具体安排。该试点业务有利于丰富跨境金融产品供给，为境外投资者投资境内市场探索新渠道；有利于吸引境内外资产管理机构到海南展业，助力海南自贸港建设。

下一步，中国人民银行海南省分行等五部门将加强政策宣传解读，指导符合条件的试点机构做好试点业务，确保《实施细则》平稳落地实施，推动跨境资产管理试点业务健康发展，坚定不移推进海南自由贸易港金融高水平对外开放。

2) 最高法：引导“可重整不清算”等措施促进企业健康发展

财联社7月21日电，据新华社，记者从21日在京举行的全国大法官研讨班获悉，人民法院结合当前正在开展的规范涉企执法司法专项行动，在严格公正、严格依法前提下，通过以调促和、活封活扣、引导“可重整不清算”等措施，促进企业健康发展、做实定分止争。据介绍，日前发布的《中共中央关于加强新时代审判工作的意见》为新时代推进审判工作现代化指明方向。人民法院将坚持和加强党对审判工作的绝对领导，全面充分履行审判职能，以严格公正司法保障高质量发展和高水平安全，以精准司法政策促推经济政策落地见效。按照意见部署加强金

融审判、知识产权审判、生态环境资源审判等工作，更好维护经济秩序、增强市场活力、满足发展需求。最高法表示，规范涉企执法司法，审判机关是“最后一道防线”。特别对于涉罪和行政处罚等案件，人民法院坚持恪守罪刑法定、证据裁判、疑罪从无等法律原则，加强对行政行为合法性审查，坚决纠治违规异地和趋利性执法司法，坚决破除地方保护主义。依法妥善审理涉就业纠纷案件，加强劳动争议仲裁与诉讼衔接，会同检察机关协力清理整治欠薪，营造良好就业环境。此外，人民法院坚持确有需要、规范设置、重在高质效运行的原则，当前重点聚焦推动规范设置若干破产法庭，以解决破产案件增幅大但审判力量较弱、审判周期较长、配套制度不够完善等突出问题。

3) 金融监管总局发布风险提示：警惕“职业背债”陷阱

财联社7月21日电，国家金融监督管理总局发布关于警惕“职业背债”陷阱的风险提示：近期，社会上出现以“快速致富”“无需偿还债务”为诱饵的“职业背债”骗局，部分消费者因轻信此类虚假宣传陷入困境。金融监管总局金融消费者权益保护局提示广大消费者提高警惕，远离“职业背债”陷阱。“职业背债”陷阱主要有以下套路：虚假宣传引诱。以“无需还款即可获得高额回报”“只需贡献自己征信”“短时间轻松获得高额酬劳”“不用本人偿还债务”等话术为诱饵，吸引目标人群。伪造材料骗贷。制作虚假职业证明、收入证明、银行流水等资料，将不符合银行贷款条件的人包装成“优质客户”，骗取银行贷款。抽取高额分成。获取银行贷款后，不法分子抽取高额分成，将相关债务和风险全部转嫁给背债人承担。

3、公告淘金

- 1、ST西发：拟现金收购嘉士伯持有的拉萨啤酒50%股权 预计构成重大资产重组
- 2、长川科技：上半年净利润同比增长98.73% 超出业绩预告上限
- 3、安宁股份：拟65.08亿元参与经质矿产及其关联企业重整并取得其100%股权

4、有方科技：拟签订 40 亿元服务器采购合同 用于开展算力云服务业务

5、海天瑞声：上半年净利同比预增 607%-961%

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
南模生物	1.10%	川投能源	0.93%
轻纺城	0.70%	亚太集团	0.15%
岱美股份	1.50%	鞍钢股份	0.34%
帝欧家具	1.22%	天桥起重	0.92%
融捷股份	0.01%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
成都银行	10 派 8.91 元	昆药集团	10 派 3 元
比亚迪	10 派 39.74 元	皖通高速	10 派 6.04 元
中创智领	10 派 11.2 元	华域汽车	10 派 8 元
南方传媒	10 派 5.5 元	国泰海通	10 派 2.8 元
中天科技	10 派 3 元	上海临港	10 派 2 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
青云科技	1.00%	华森制药	1.00%
美年健康	1.01%	世纪润尔	1.00%
红旗连锁	1.01%	滨海能源	1.09%
易德龙	1.22%	格林达	1.00%
华神科技	1.47%	东湖高新	1.26%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
美丽生态	33.08%	希狄威	66.89%
茂硕电源	31.57%	茂硕电源	24.49%
国博电子	124.51%	科力装备	17.38%
方正阀门	20.54%	乔峰智能	56.23%
青矩技术	10.88%	安宁股份	23.74%