

# 财富早知道

## 一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2540		143		2724	
涨停板			跌停板		
114 支	130 支	-12.31%	11 支	6 支	+83.33%
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 (12.56%)		创新高个股	293 (5.71%)	
破净个股	330 (6.43%)		创新低个股	2 (0.04%)	

## 二、投资策略

沪指站稳 3500 点后，市场多头思维进一步巩固：中美贸易方面，近期中美科技贸易领域延续缓和，市场对中美谈判预期向好；资金层面，随着赚钱效应的提升，股票市场增量资金入市的正反馈效应逐渐显现，我们观察到本轮行情中私募资金和融资资金的持续入市。展望后市，我们认为 A 股新一轮行情已经拉开序幕，建议关注高景气成长领域、涨价资源品领域，此外稳定红利类资产仍将是中长期资金配置的重要方向。以上建议，仅供参考。

## 三、全球股指

### 权益市场

道琼斯 2025-07-22	44502.44 +0.40%	英国富时 100 2025-07-22	9023.81 +0.12%
纳斯达克 2025-07-22	20892.69 -0.39%	德国 DAX30 2025-07-22	24041.90 -1.09%
标普 500 2025-07-22	6309.62 +0.06%	法国 CAC40 2025-07-22	7744.41 -0.69%

## 商品

COMEX 黄金期货	+1.09%，报 3443.70 盎司
WTI 原油期货	-0.49%，65.45 元/桶
VIX 恐慌指数	-0.90%，报 16.5

## 外汇

离岸人民币汇率 2025-07-22	中间价汇率	变动值
	7.16945	-0.02%
美元指数 2025-07-22	指数	变动值
	97.35870	-0.49%

## 四、隔夜市场动态

### 1、宏观政策

#### 1) 李强签署国务院令 公布《农村公路条例》

财联社 7 月 22 日电，据新华社，国务院总理李强日前签署国务院令，公布《农村公路条例》（以下简称《条例》），自 2025 年 9 月 15 日起施行。

《条例》旨在推动农村公路高质量发展，适应推进乡村全面振兴、加快农业农村现代化需要。《条例》共 28 条，主要规定了以下内容。

一是明确发展导向。规定农村公路发展应当贯彻党和国家路线方针政策、决策部署，与统筹新型城镇化和乡村全面振兴的有关要求相适应，坚持政府主导、统筹规划、因地制宜，坚持建设、管理、养护、运营并重，逐步完善全域覆盖、普惠共享、安全适用、便捷高效的农村交通基础设施网络。

二是压实责任主体。明确县级政府对本行政区域内农村公路发展承担主体责任，国务院交通运输等有关部门、设区的市级以上地方政府及其有关部门加强指导监督。

三是提升路网质量。明确农村公路建设以提升路网质量为重点，与国道、省道建设衔接协调，促进城乡交通运输一体化；新建农村公路应符合公路技术等级要求，现有不符合最低技术等级要求的应当进行升级改造。

四是加强管理养护。明确村道建筑控制区划定和管理、超限运输治理、重型载货汽车通行、路域环境综合整治等要求；规定建立健全农村公路管理养护责任制，明确农村公路养护的组织实施主体，鼓励、引导专业公路养护作业单位参与农村公路养护。

五是强化安全保障。要求开展农村公路日常巡查和安全隐患排查治理，加强农村公路应急保障和防灾抗灾能力建设，开展道路交通安全法律法规和爱路护路宣传教育。

六是促进融合发展。规定地方各级政府采取措施，推进农村公路与沿线配套设施、产业园区、旅游景区等一体化建设，促进农村客运、货运物流、邮政快递融合发展，提升农村公路服务畅通城乡经济循环的能力。

## **2) 克宫：普京将于9月访华 俄方正为北京之行做筹备**

财联社7月22日电，据环球网援引俄罗斯卫星通讯社、塔斯社等媒体当地时间21日报道，俄罗斯总统新闻秘书、克宫发言人佩斯科夫表示，俄罗斯总统普京将于9月访华，出席中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年纪念活动，俄方正为此次访华行程做筹备。“我们正为北京之行做筹备。”佩斯科夫说。当被问及访问期间与美国总统特朗普会晤的可能性时，佩斯科夫对记者表示，“此次访问确实在国家元首的日程安排中。但我们尚未听说特朗普总统也计划前往北京。”

## **3) 人社部：持续推动扩大基本养老保险基金委托投资规模**

财联社7月22日电，人力资源社会保障部二季度新闻发布会上介绍，下一步，人社部将稳步推进养老保险全国统筹、延迟法定退休年龄等改革。协同相关部门推进落实个人养老金政策措施。做好养老金调整工作，及时足额发放社保待遇。

持续加大基金监管力度。持续推进社会保险基金管理巩固提升行动。优化完善社会保险基金监管系统，指导地方利用系统常态化开展数据筛查。持续推动扩大基本养老保险基金委托投资规模。研究进一步规范基本养老保险基金投资运营信息报告和信息披露制度。

## 2、行业动态

### 1) 国家外汇局贾宁：上半年外资净增持境内股票和基金 101 亿美元

财联社 7 月 22 日电，国家外汇管理局国际收支司司长贾宁 7 月 22 日在国新办新闻发布会上表示，今年以来，外资配置人民币资产总体保持稳定，外资投资人民币债券规模上升。目前外资持有境内人民币债券的总量超过了 6000 亿美元，处于历史较高水平。近期外资投资境内的股票总体向好，上半年外资净增持境内股票和基金 101 亿美元，扭转了过去两年总体净减持的态势，尤其是在 5、6 月份净增持规模增加至 188 亿美元，显示全球资本配置境内股市的意愿增强。我们判断未来外资配置人民币资产仍具有较稳定和可持续的增长空间。

### 2) 国际货币基金组织：美国关税政策冲击全球宏观经济

财联社 7 月 23 日电，国际货币基金组织当地时间 22 日发布报告称，美国特朗普政府对几乎所有贸易伙伴征收进口关税的做法或将进一步对全球宏观经济造成重大影响。报告指出，美国加征关税的行为将在短期内减少全球需求，导致进口价格上涨并进一步加剧通胀压力。此外，关税的不确定性还可能削弱消费者和企业信心，加剧金融市场波动。报告指出，美国加征关税的行为可能导致各国通过进一步提高贸易壁垒，来应对日益加剧的贸易不平衡问题，从而导致地缘经济分裂加剧，这对全球经济的损害将是持久的。

### 3) 民航局：加快构建民航领域统一大市场 综合整治行业“内卷式”竞争

财联社 7 月 22 日电，2025 年全国民航年中工作电视电话会议 7 月 22 日在京召开。围绕扎实做好 2025 年下半年民航工作，民航局局长宋志勇提出九点要求。一是牢固树立安全发展理念，确保安全态势总体平稳。二是优化航线网络布局，积极服务扩大内需和对外开放。三是加快构建民航领域统一大市场，综合整治行

业“内卷式”竞争。四是扎实做好“十四五”规划收官，高水平编制民航“十五五”规划。五是深化协同运行机制建设，持续提升航班运行效率。六是夯实低空安全管控基础，有序推进通用航空和低空经济发展。六是持续深化重点领域改革，不断增强行业发展内生动力。八是一体推进科教人才工作，提升行业自主可控发展能力。九是坚持以党的政治建设为统领，坚定不移推进全面从严治党。

### **3、公告淘金**

1、歌尔股份：拟约 104 亿港元收购米亚精密科技有限公司及昌宏实业有限公司 100%股权

2、广电计量：拟定增募资不超过 13 亿元 用于新一代人工智能芯片测试平台项目等

3、广合科技：拟 3000 万元投资设立新兴产业创投基金 投向人形机器人等领域

4、贵州茅台：出资 4.9 亿元参与成立贵州茅台酒厂（集团）科学与技术研究院有限责任公司

5、中国核电：拟 10 亿元参股投资中国聚变能源有限公司

## 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%
安通控股	0.35%	宝钛股份	0.40%

### 分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
华西证券	10派4.9元	绿色动力	10派2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%	世纪闰尔	1.00%
菱电电控	1.13%	滨海能源	1.09%
易德龙	1.22%	英利汽车	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%
德明利	11.45%	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%