

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2781		195		2438	
涨停板			跌停板		
62 支	49 支	+26.53%	12 支	16 支	-25.00%
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	626（12.17%）		创新高个股		305（5.93%）
破净个股	317（6.16%）		创新低个股		4（0.08%）

二、投资策略

近期，A 股日均成交量环比明显提升、接近两万亿关口，新基建需求、海南自贸区、人工智能大会等主题催化构成了市场热度维持的底色，当前交易性资金热度仍在、政策窗口期临近下，市场或仍偏强运行，底部升高，高位拉锯，局部高活跃度仍为基准情形。中期来看，“反内卷”切实为 A 股带来 ROE 回升预期，政策周期转向积极、地产周期逐步筑底企稳、增量资金有支撑等估值修复逻辑仍在。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-07-28	44837.56 -0.14%	英国富时 100 2025-07-28	9081.44 -0.43%
纳斯达克 2025-07-28	21178.58 +0.33%	德国 DAX30 2025-07-28	23970.36 -1.02%
标普 500 2025-07-28	6389.77 +0.02%	法国 CAC40 2025-07-28	7800.88 -0.43%

商品

COMEX 黄金期货	-0.77%，报 3310.10 盎司
WTI 原油期货	+2.90%，66.96 元/桶
VIX 恐慌指数	+0.67%，报 15.03

外汇

离岸人民币汇率 2025-07-28	中间价汇率	变动值
	7.18198	+0.20%
美元指数 2025-07-28	指数	变动值
	98.66420	+1.02%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国家育儿补贴方案公布 3 周岁以下婴幼儿每孩每年 3600 元

财联社 7 月 28 日电，国家育儿补贴制度实施方案 7 月 28 日公布。《实施方案》明确了补贴对象和标准，育儿补贴制度从 2025 年 1 月 1 日起，对符合法律法规规定生育的 3 周岁以下婴幼儿发放补贴，育儿补贴按年发放，现阶段国家基础标准为每孩每年 3600 元，发放补贴至婴幼儿年满 3 周岁。

其中，对 2025 年 1 月 1 日之前出生、不满 3 周岁的婴幼儿，按应补贴月数折算计发补贴。对按照育儿补贴制度规定发放的育儿补贴免征个人所得税。在最低生活保障对象、特困人员等救助对象认定时，育儿补贴不计入家庭或个人收入。

2) 中国是否接受与美国达成“次优协议”？外交部回应

财联社 7 月 28 日电，外交部发言人郭嘉昆 7 月 28 日主持例行记者会。路透社记者提问，关于贸易谈判，欧盟表示他们与美国达成的协议并不理想，但却是他们能达成的最好的协议。那么，如果桌面上只有次优协议，中国是否愿意接受？或者说，必要时中国是否会退出谈判？

对此，郭嘉昆表示：“关于你提到的美欧之间达成贸易协议，我想说的是，中方一贯主张各方通过平等对话协商解决经贸分歧，维护良好的国际经贸合作环境，遵守世贸组织的规则。同时我们坚决反对任何一方以牺牲中方的利益为代价，达成交易。”

3) 农业农村部：加快建设现代农业产业体系 推进传统农业产业转型升级

财联社 7 月 28 日电，农业农村部党组书记、部长韩俊 7 月 28 日主持召开部党组会议。会议指出，要加快建设现代农业产业体系，推进传统农业产业转型升级，支持山西有机旱作农业发展，建好晋中国家农高区和太谷国家农业科创中心，围绕旱作农业开展科技创新联合攻关。要抓好农业防灾减灾，抓实农业安全生产，全力稳住“三农”基本盘。

2、行业动态

1) 工信部：将制定增强消费品供需适配性助力扩大消费行动方案

财联社 7 月 28 日电，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会 7 月 28 日在京召开。会议提到，将落实扩大内需战略，全力巩固工业经济基本盘。实施新一轮十大重点行业稳增长行动，充分发挥工业大省引领作用。制定增强消费品供需适配性助力扩大消费行动方案，加快人工智能终端、超高清视频、智能穿戴、无人机等技术开发和应用推广。推动制定金融支持新型工业化的指导意见，扩大实施“科技产业金融一体化”专项。加快加力推进清理拖欠企业账款行动，建立健全涉企收费长效监管机制，推动惠企纾困政策落地落细。继续保持烟草行业稳健发展。

2) 工信部：将巩固新能源汽车行业“内卷式”竞争综合整治成效 加强光伏等重点行业治理

财联社 7 月 28 日电，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会 7 月 28 日在京召开。其中提到，将进一步全面深化改革，提升行业治理现代化水平。加快推进改革任务落实，抓好“十五五”规划编制工作。巩固新能源汽车行业“内卷式”

竞争综合整治成效，加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出。加强工业和信息化领域强制性国家标准体系建设。加强干部人才队伍建设，做优建强国家卓越工程师实践基地。着力打造工信特色“大思政课”，推动部属高校“双一流”建设再上新台阶。

3) 上海市经信委：争取年内实现浦东自动驾驶全域开放 不含陆家嘴等区域

财联社 7 月 28 日电，刚刚落幕的 2025 世界人工智能大会，关于上海智能网联汽车示范运营情况引起广泛关注。7 月 28 日，上海市经信委二级巡视员、汽车产业处处长韩大东在接受采访时透露，上海将有序扩大自动驾驶的开放区域，争取在今年年内实现浦东新区自动驾驶测试道路全域开放，同步推动奉贤、闵行等区域开放。韩大东透露，年内开放的浦东全域不含陆家嘴等重点区域，因为该重点区域目前路况已经较为繁忙；闵行区将开放虹桥枢纽等重点区域；奉贤区因为目前的应用还不够多，暂时不会全域开放。韩大东进一步说，由于闵行区没有此领域的产业生态，所以年内开放虹桥枢纽等重点区域主要是配合市里、开放重点场景，联通自动驾驶测试区域的开放道路。浦东、闵行、奉贤三个区的开放道路究竟多长没有测算过，但全市的计划是到 2027 年，开放区域面积 2000 平方公里、开放道路长 5000 公里。

3、公告淘金

- 1、大连圣亚：同程旅行拟取得公司控制权 共同打造服务东北亚的文旅产业枢纽
- 2、光库科技：拟收购安捷讯控制权 股票 29 日起停牌
- 3、中钨高新：拟投资 1.78 亿元实施 PCB 用微钻智能制造技改项目
- 4、中化装备：拟发行股份购买两家公司 100%股权 股票复牌
- 5、药明康德：上半年净利润 85.61 亿元 同比增长 101.92%

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）
盐湖股份	1.00%	川投能源	0.93%
轻纺城	0.70%	亚太集团	0.15%
黄河旋风	1.04%	鞍钢股份	0.34%
凯龙股份	1.00%	天味食品	1.99%
康普顿	0.17%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
凯赛生物	10 派 4 元	比音勒芬	10 派 5 元
瑞芯微	10 派 6.5 元	招商公路	10 派 4.17 元
宏利达	10 派 3.4 元	华茂股份	10 派 1 元
晋控煤业	10 派 7.55 元	千禾味业	10 派 5 元
工业富联	10 派 6.4 元	片仔癀	10 派 18.2 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
华署高科	1.07%	玉和田	3.00%
华新水泥	1.01%	四川黄金	1.22%
富洁环保	1.15%	孚能科技	1.00%
易德龙	1.22%	天银机电	1.05%
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）
铜冠铜箔	261.99%	绿联科技	559.65%
奕东电子	153.50%	俊成科技	248.19%
华大九天	106.98%	立新能源	99.13%
润本股份	141.37%	乔峰智能	56.23%
大全能源	288.13%	晋拓股份	300.00%