



## 时隔3年半 沪指站上3500点

昨日，上证指数收盘站上3500点，其上次收盘在3500点之上还是2022年1月24日，距今已时隔近3年半。

昨日，地产链和大金融联手发力，A股三大股指齐涨。

截至收盘，上证指数报3509.68点，涨幅为0.48%；深证成指报10631.13点，涨幅为0.47%；创业板指报2189.58点，涨0.22%。沪深两市成交总额约14942亿元，较上一个交易日缩量约110亿元。



### 超2900股飘红

7月10日，A股再度走高，沪指重返3500点上方，续创年内新高；上证50指数一度涨超1%；港股走势分化，恒生指数小幅上扬。

具体来看，沪指在金融、地产等板块的带动下强势拉升，深证成指、创业板指亦上扬。

场内超2900股飘红，券商、银行、保险板块集体上扬，中银证券午后开盘1分钟涨停，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等集体创出新高；地产板块拉升，渝开发斩获4连板，深深房A、浙江东日等涨停；创新药概念再度活跃，塞力医疗、康辰药业、海思科等涨停；有机硅概念崛起，硅宝科技一度涨停；稀土概念强势，北方稀土涨停，中国稀土涨约6%。

此外，今日登陆创业板的同宇新材收涨128%，报191.56元/股，盘中最高至233.98元/股，涨近179%。以收盘价计算，该股单签收益达5.3万元；以盘中最高价计算，该股单签收益约7.5万元。

### 金融板块拉升

券商板块盘中强势上扬，截至收盘，中银证券涨停，红塔证券涨超6%，东北证券、哈投股份涨近3%。

消息面上，近日，中国人民银行和香港金融管理局在债券通周年论坛2025公布三项对外开放优化措施：一是完善债券通“南向通”运行机制，支持更多境内投资者走出去投资离岸债券市场。近期将扩大境内投资者范围至券商、基金、保险、理财等4类非银机构。二是优化债券通项下的离岸回购业务机制安排，便于境外投资者开展流动性管理。三是优化互换通运行机制，进一步满足投资者的利率风险管理需求。

民生证券指出，本次措施将境内投资者范围扩大至券商、基金、保险、理财4类非银机构。符合要求的境内投资者可通过“南向通”开展债券投资。新政实施后，非银机构可通过“南向通”购买香港债券市场的多币种债券，满足多元化需求。投资标的范围拓宽，有助于提升非银机构债券投资弹性，进一步提升自营投资收益率。2025年港股一级市场股权融资规模持续提升，交投热度维持高位，建议关注非银相关投资标的。

银行板块再度活跃，截至收盘，民生银行涨超5%，工商银行涨近3%，农业银行涨近2%。

值得注意的是，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等盘中集体创出新高。

湘财证券指出，银行基本面稳健有利于增厚板块估值安全垫。在宽松财政政策以及各项融资安排支持下，银行信贷供给相对充足，有望维持信贷相对平稳增长。同时，政策息差态度积极，银行资产负债两端利率传导效率加强，后续随着存款成本持续下行，息差或逐渐趋稳，业绩有望保持稳定。地产与城投领域存量风险明显改善，随着稳经济政策持续推进，银行资产质量将进一步巩固。市场资金股息策略偏好加强，银行估值有望持续提升，银行红利投资仍将延续。

### 地产板块强势

地产板块盘中大幅走高，截至收盘，德必集团涨逾11%，特发服务涨超10%，深深房A、华夏幸福、浙江东日、光大嘉宝、渝开发等涨停。值得注意的是，渝开发已连续4个交易日涨停。

消息面上，住房城乡建设部调研组近日赴广东、浙江两省调研。调研组表示，促进房地产市场平稳、健康、高质量发展具有重要意义。各地要切实扛起责任，充分用好房地产调控政策自主权，因城施策、精准施策，提升政策实施的系统性有效性，持续巩固房地产市场稳定态势。调研组要求，要加快建设安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”，满足人民群众新期待。要多管齐下稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险，更大力度推动房地产市场止跌回稳。

华源证券认为，2024年9月以来，“稳楼市、稳股市”一直是中央层面的明确要求。4月以来，中美贸易摩擦仍存不确定性，外部环境波动加大，稳住楼市股市对提振社会预期、畅通内需循环具有重要意义。今年以来，中央层面高频提及建设“好房子”，在政策导向和供需结构变化的契机之下，高品质住宅或将迎来发展浪潮。

### 有机硅概念崛起

有机硅概念盘中大幅飙升，截至收盘，硅宝科技涨超18%，盘中一度触及涨停；宏柏新材、晨光新材涨停，晨化股份涨逾8%。

有市场消息称，7月9日，多家硅片企业上调了硅片报价，不同尺寸的硅片价格涨幅在8%—11.7%。具体来看，183N硅片报价由0.9元/片调涨至1元/片，涨幅约11%；210RN硅片由1.03元/片调涨至1.15元/片，涨幅11.7%；210N硅片由1.25元/片调涨至1.35元/片，涨幅8%。对此，多家硅片厂商人士表示，9日下午的确上调了硅片报价，而且是一二三线企业普遍上调。业内人士认为，如果此次硅片提价顺利，将有助于硅片厂商业绩改善。

国元国际指出，近期光伏行业关于行业自律和供给侧结构性改革加码的高层会议密集召开，市场预期光伏产业链困境反转。但在需求疲弱的形势下，行业能否出现真正转机，主要取决于供给侧出清的程度。基于目前产能过剩和库存高企的程度，预计产能出清还是需要一段时间，需密切关注行业供需变化和价格动态。从中长期来看，多晶硅行业相对集中度高，整合难度偏小，价格反弹反应快，头部厂家将成为产能出清后的受益者。

### 后市

## 中报或助力7月行情

7月以来，随着上市公司陆续披露业绩预告，A股中报行情正式启幕。分析认为，7月是全年最看业绩的月份之一，市场将更加关注基本面的兑现。

据统计，截至7月7日，已有57家A股上市公司披露2025年上半年业绩预告及主要经营数据，科技等行业表现亮眼。具体来看，57家披露业绩预告的公司中，有24家预增、14家略增、3家扭亏、5家续盈。其中，业绩预喜公司中，以预计净利润增幅中值统计，共有12家公司净利润增幅超100%；预计净利润增幅最高的是华银电力，上半年净利润同比暴增40倍；其次是翰宇药业，净利润同比增幅超15倍。

银泰证券分析师陈建华表示，今年A股上市公司中期业绩有望给市场带来积极效应。随着去年9月以来，中国官方宏观政策对经济增长支持力度增强，叠加基数效应，A股盈利进一步下修的空间有限，业绩因素有望对下半年A股运行形成正面影响。

后市哪些主线值得关注？

板块方面，当天A股金融板块表现亮眼。根据东方财富的统计，多元金融、Kimi概念板块分别上涨2.75%和2.11%，涨幅居前。本月以来，玻璃玻纤、光伏设备等板块分别累计上涨14.32%和7.27%，走势强劲。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣表示，目前全面性的牛市或许还为时尚早，但在指数上攻3500点的背景下，市场结构性牛市特征显著。支撑这一结构性牛市的核心驱动力之一在于：政策与资金的共振，保险等长期资金持续增配权益市场，叠加高股息资产（如银行股）的价值重估，与AI、数字货币等科技主题形成“金融搭台、成长唱戏”的格局。

展望未来，太平洋证券分析师张冬冬表示，预计未来市场主线有三：一是政策上“反内卷”逐步进入落实阶段，相关板块如光伏、生猪、玻璃等皆走出底部的迹象明显，目前板块仍处于历史低位。二是产业方面有重大转折的板块，如固态电池、创新药等。三是高股息板块，其中煤炭板块受益于“反内卷”，而在没有全球衰退背景下油价较难跌破40美元，也为能源类高股息提供足够的支撑，银行保险等类债券板块受益于保险资金、公募基金业绩目标改变的資金流入。

下半年投资如何配置？

摩根士丹利基金表示：“A股市场仍将

沿着中国制

造的主线演

绎，继续看

好几个方

向：一是科

技成长，出

口管制缓和

对于具有海

外产业链的

公司更为有

利；二是中

国制造，包

