

银行股强势回归！市场七月喜迎开门红

“金融搭台 成长唱戏”或成7月主基调？

周二，沪深两市开盘不一，随后指数展开震荡。盘中银行股一度拉升，致使题材股纷纷走低，两市呈现分化态势。午后，题材股探底回升，带动指数双双上行，深成指更是再创此轮反弹新高。尾盘，指数小幅回落。全天市场分化下，沪指凭借金融权重的支撑表现坚挺。截至收盘，沪指涨 0.39%，收报 3457.75 点；深证成指涨 0.11%，收报 10476.29 点；创业板指跌 0.24%，收报 2147.92 点。两市成交额达到 14660 亿元，较周一小幅缩量 208 亿元。个股方面，上涨股票数量超过 2600 只，逾 70 只股票涨停。

杨晓春



周二，国家医保局、国家卫生健康委印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，刺激医药板块走强。但市场更为关注的，仍是银行股的回归。尤其是经历过两天的修正后，银行股此番回归的原因值得深入探究。进入 7 月，A 股市场风格又将如何演绎？

实际上，上半年以来，银行股的良好表现，主要得益于低利率市场环境下，银行股普遍具备的高股息特性展现出独特的配置价值，吸引了以保险资金为代表的长期机构投资者持续增持。而从银行业

基本面看，整体呈现稳健向好态势，为股价表现提供了有力支撑。因此，短期的调整，或许并不改变板块整体的向好趋势。下半年看，市场仍有降息的预期，保险资金成本有望下降，在“资产荒”的背景下，对高股息银行股的配置意愿或将持续，或将继续支撑银行股的股价。

此外，政策刺激和提振下，7 月份金融风格或仍有表现。尤其是近期陆家嘴金融论坛上央行、证监会出台金融开放举措，且六部门出台《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，提出积极发展

股权融资、拓展多元化消费融资渠道等，短期政策积极，同时 7 月业绩期可能导致低估值蓝筹受到青睐，7 月金融风格相对占优。

那么，银行等金融股仍有表现的基础上，成长板块是否还会接力呢？借鉴历史 7 月风格演绎以及当前市场综合环境，成长风格有望和金融板块迎来共振。相较于此前银行股一枝独秀、题材股低位震荡的局面，进入 7 月，随着市场情绪回暖，A 股有望形成“金融搭台、成长唱戏”的均衡风格。金融板块凭借低估值和政策优势

稳定指数，成长板块则依托政策利好与产业趋势挖掘结构性机会，两者相互配合，共同推动市场上行。

截至目前，市场整体尚未出现明显的转弱信号，后续仍维持着沿 5 日线震荡向上的结构。不过板块间的快速轮动仍在延续，此前陷入调整的银行与创新药方向再度走强，而此前的几大热点数字货币（稳定币）、固态电池、军工均不同程度遭遇调整。在存量博弈下，市场仍以结构性行情为主，后续仍可跟随题材轮动节奏，寻找低吸套利之空间。

● 市场观察 ●

● 概念题材 ●

北证 50 连日攀升！再次逼近历史最高点

作为上半年涨幅(39.45%)领先的市场指数，北证 50 在 7 月首日(7 月 1 日)的行情中依旧表现强势。截至收盘，其目前收盘点位已升至 1457.07，较此前于今年 5 月 12 日录得的历史最高点(1500.31)仅差 3 个百分点的距离。

以估值层面统计，截至 7 月 1 日，受持续走高影响，北证 50 指数近日市盈率规模继续攀升，目前已达 68.57 倍，处于近十年 95.24% 分位点；市净率 5.09 倍，处于近十年 100% 分位点。从历史数据上看，北证 50 指数曾于今年 5 月 21 日录得历史最高市盈率(77.89 倍)，彼时北证 A 股平均市盈率(剔除负值) 115.27 倍，小幅低于周二板块个股均值水平(116.75 倍)。

个股层面来看，不少北证标的也在周二或近日股价录得历史最高点。截至收盘，累计共有 13 只北证 A 股近 5 日行情中一度创上市以来新高，其中，华维设计于周二创历史新高。分行业来看，上述 13 只“北证新高股”中，计算机、汽车股数量相对较多，其两者合计占比近 53.8%。

中财

创新药方向卷土重来 稳定币与固态电池概念股遭集体重挫

周二，创新药领涨，贵州百灵、塞力医疗、昂利康等个股涨停，舒泰神科兴制药、悦康药业、锦波生物、红日药业、上海谊众等个股涨幅居前。站在市场角度来看，创新药概念此前经历了一段时间的回调整理，行业拥挤度得以缓解的同时，也完成了筹码沉淀，故当其余热点相继陷入调整，且自身迎来政策利好催化于昨日获得资金集中回流。但能否就此开启二波涨势仍有待进一步观察，重点聚焦上涨结构保持完好核心标的。

半导体芯片再度活跃，光刻机概念股涨幅居前，凯美特气、海立股份、旭光电子涨停，蓝英装备再度涨超 14%。需注意的是，近期半导体芯片走的是局部性行情，所以领涨多是某些细分领域市值偏小的个股。而板块权重仍相对偏弱。

个股来看，高位股方向的亏钱效应显著放大，稳定币与固态电池概念双双跌幅居前。在经历此前的反复炒作后，遭遇短线分歧调整也在情理之中。而长城军工午后再度上板也意味着本轮的高标抱团炒作也并未完全瓦解。

海雪峰

● 行情焦点 ●

A 股正式进入中报季

统计显示，截至 6 月 30 日，共有 28 家 A 股上市公司发布了 2025 年上半年业绩预告。其中，有 19 家公司预计上半年净利润呈现不同程度地增长。大多数预计利润增长的公司公告中表示，业绩向好得益于国际市场的拓展、毛利率提升、产品结构调整、降本增效等因素。

进入 7 月份之后，上市公司将陆续披露正式的中期财报，而在此之前发布的业绩预告，也是投资者重要的参考信息。

上海明伦律师事务所王智斌律师表示，业绩预告是上市公司与投资者沟通的关键环节，需以“合规性、准确性、及时性”为核心，兼顾内部流程管控与外部信息对称。

东方

● 公告速递 ●

***ST 元成**: 涉嫌年报财务数据虚假披露，收到证监会立案告知书；

常青科技: 募投项目生产线实现全面达产并产生经济效益尚需一定时间；

千里科技: 6 月新能源汽车销量为 3019 辆，同比增长 74.11%；

模塑科技: 获北美知名电动车企外饰件产品项目定点，预计总销售额 12.36 亿元；

福龙马: 预中标环卫服务项目，首年服务费 7067.79 万元；

国芯科技: 中标 4600 万元汽车电子芯片项目；

腾亚精工: 控股股东、实控人等承诺 3 个月内不减持；

东安动力: 6 月发动机销量同比增长 82.79%；

上海凯宝: 痰热清胶囊获批新增新冠病毒感染适应症；

永茂泰: 拟约 4.5 亿元投建墨西哥汽车零部件智能制造基地；

安靠智电: 签订两项风电送出工程合同；

北汽蓝谷: 子公司上半年销量同比增长 139.73%；

无锡振华: 无锡康盛拟减持公司不超过 1% 股份。

第一财经

6 月份券商调高 11 只个股评级

数据显示，6 月份以来，券商合计调高了 11 只个股的评级，下调了 29 只个股的评级。从整体来看，券商合计对 617 只个股给出了“买入”评级。其中，电子、医药生物、机械设备等行业的个股较受券商关注。

数据显示，上述 11 只个股中，有 7 只个股的评级由“增持”上调高至“买入”，分别为万达电影、康冠科技、寒武纪-U、华东医药、同力股份、潍柴动力和百润股份。此外，赛力斯、华峰测控的评级均由“中性”上调至“买入”，双环传动、古井贡酒的评级分别由“中性”上调至“增持”和“优于大市”。

巨丰投资张翠霞表示，券商分析师通过对宏观经济、行业趋势及公司基本面等多方面因素进行分析，对上市公司投资价值给出专业的评价与建议，有利于帮助投资者在复杂多变的市场中筛选优质标的。

据《证券时报》

注销公告

合肥经济技术开发区悠然时光社会服务中心(单位),统一社会信用代码 52340100MJA571089E,拟向民办非企业登记机关申请注销登记,已于 2025 年 7 月 1 日成立清算小组,小组负责人台运舟,联系电话 13721044378,请债权人于本公告发布之日起 45 日内向本单位清算组申报债权。

遗失声明

李磊军官证遗失,军字第 9552832 号,声明作废。