



A股三大指数昨日集体上涨,深证成指与创业板指再创年内新高。截至收盘,沪指涨0.33%,收报3609.71点;深证成指涨0.64%,收报11289.41点;创业板指涨1.86%,收报2406.59点。沪深两市成交额达到18032亿元,较上个交易日放量609亿元。

行业板块涨多跌少,医疗服务、钢铁行业、化学制药、生物制品、船舶制造、半导体板块涨幅居前,保险、银行、农牧饲渔、石油行业跌幅居前。个股方面,上涨股票数量超过2200只,近50只股票涨停。医药股持续爆发,CRO、创新药方向领涨,亚太药业、众生药业等十余股涨停。CPO、PCB等算力硬件股继续走强,方邦股份、沃格光电等涨停,中际旭创等多股再创历史新高。雅江电站概念股午后拉升,西宁特钢、西藏天路等多股涨停。

银河证券认为,接下来,在盈利信号尚未确立的环境下,本轮行情受到流动性和市场预期双重驱动,目前来看仍有上行动能。但另一方面,沪深300的PE不足14倍,而中证2000的PE已经140倍,很可能是某一个出现了错误定价。基于此,乐于看到市场结构发生变化,带量调整的同时,如果“权重+微盘股”组合超额收益逐渐被抹平,市场可能会走得更稳。操作层面,市场轮动较快的特点依然存在,但另一方面,越来越多的

低估行业都逐渐获得更多资金的关注。

华泰证券表示,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。向后看,中期A股偏强的逻辑支撑仍在。一方面,交易层面,以站上20日均线个股占比、腾落指数等衡量的市场赚钱效应上周有所回落,反映市场波动加剧、行业轮动加速,这与行业估值分化系数近期的回落相呼应,低位板块补涨、轮动加快是市场寻找主线的过渡阶段的标志,短期来看市场热度上升最快的阶段或已过去,进入波动率放大的新平台期。

另一方面,“反内卷”则提供了A股偏强的中期逻辑,中游材料及制造板块供需格局改善预期增强。尽管2025年下半年名义增长较上半年或偏弱,但“反内卷”提供了基本面远期乐观信号。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。

行业动态

千亿育儿补贴来了 婴配粉赛道回暖?

《育儿补贴制度实施方案》日前发布,千亿育儿补贴即将落地,“每孩每年3600元补贴”“新生儿自带奶粉钱”等话题成为焦点。记者从业内获悉,生育补贴政策对刺激社会生育起到推动作用,利好母婴和乳业等行业。

资本市场方面,婴童奶粉概念股昨日开盘飘红,贝因美、中国飞鹤、骑士乳业、西部牧业、熊猫乳品、三元股份等多股高开。

贝因美相关人士向记者表示,“婴儿配方奶销量主要是看出生率,育儿补贴这类促进生育的政策会对行业产生积极影响。”

伊利股份表示,婴幼儿奶粉与人口增长是有相关性的,国家最新出台的育儿补贴政策,中长期来看,对于年轻人结婚以及新生儿出生应该有一定提升作用。目前公司也在做一些消费者品牌教育和互动引导,从孕期到孩子,孕期管理、母乳喂养知识普及、母婴专家咨询服务等都有涉及,希望做到更全生命周期服务。

与此同时,2023年2月奶粉新国标落地,为清理库存,奶粉企业采取各种降价促销手段,行业竞争日趋激烈。为刺激奶粉

消费,乳制品企业在政策落地前已投入大量营销费用。

今年4月,中国飞鹤在全国范围内启动12亿元的生育补贴计划,符合条件的孕期家庭可获得不少于1500元的生育补贴。随后,伊利股份加码推出16亿元生育补贴计划,将标准提升至每户1600元,君乐宝、贝因美、圣元、蒙牛乳业等乳企均跟进推出类似的生育补贴计划。

中国农垦乳业联盟专家组组长宋亮表示,国家推出生育补贴对刺激社会生育起到推动作用,有助于提升社会生育信心,利好母婴用品和乳业等行业。但也要注意,人口问题不只是一个简单的经济问题,期待更多系统性的解决方案。

华泰证券最新研报显示,近年来,出生人口婴配粉行业增速承压,由于2024年新生人口数量同比有所增长,叠加政策刺激与消费信心修复,预计一段奶粉(0~6个月)需求好转,有望带动2025年婴配粉行业迎来短期结构性反弹,但长期增长仍受人口基数制约。期待各省的生育刺激政策接力,助力婴配粉行业需求实现温和改善。 财联社

市场观察

药明康德上调全年业绩预期 医药研发外包行业回暖了吗?

7月29日上午,药明康德A股以及港股股价涨幅超6%,此前一晚,公司在披露半年报业绩的同时,还上调了全年业绩预期。半年报显示,2025年,药明康德实现总营业收入207.99亿元,同比增长20.64%;归属于上市公司股东的净利润85.61亿元,同比增长101.92%。预计2025年持续经营业务收入重回双位数增长,增速从原来预期的10%~15%上调至13%~17%,公司整体收入也从原来预期的415亿元~430亿元上调至425亿元~435亿元。

在7月29日上午召开的药明康德中报交流会上,药明康德管理层表示,公司半年报业绩超预期,得益于临床后期和商业化大项目增长带来的盈利增长,并未观察到担心关税而出现的需求前置,而是新产能的验证和爬坡预期顺利。

药明康德的化学业务板块承担着公司生产外包业务,今年上半年,该板块实现收入163.0亿元,同比增长33.5%。具体看,小分子D&M(工艺研发与生产)板块实现收入86.8亿元,同比增长17.5%,小分子D&M商业化和临床III期阶段在2025年上半年合计增加8个项目。TIDES(寡核苷酸和多肽)业务方面,随着去年新增产能逐季度爬坡,该板块今年上半年收入达到50.3亿元,同比增长141.6%。

药明康德的TIDES业务囊括了GLP-1等多肽药物生产,对于该业务的增长前景,公司管理层表示,GLP-1本身就是一个革命性产品,将会重塑未来几代人的疾病图谱。GLP1市场需求很大,是行业共识。公司TIDES管线里不仅覆盖GLP-1类产品,还有疼痛、PCSK9、自免等。无论未来风口在哪里,公司所独有的CRDMO(研发生产外包)商业模式,都会使得公司很早就参与其中。

今年以来,A股、港股的生物科技企业股价迎来了一波反弹,赋能医药研发与生产的医药外包企业股价也跟着回暖。作为国内医药外包行业的老大,药明康德业务贯穿研发外包与生产外包全产业链,公司A股以及港股股价年内涨幅均超过70%。

此次业绩交流会上,药明康德管理层表示,公司观察到了海外一些靠近临床的CRO(医药研发外包)企业上调了业务预期,对于整个行业来说是积极信号。具体到新分子种类和比较热门的疾病领域,研发外包的需求依然旺盛。总体看,欧美的生物科技企业的融资环境还未走出行业低谷期。公司测试业务和生物学业务在海外的业务更聚焦临床早期,具体包括临床前测试以及生物化学业务,这些业务的恢复还有待观察。

第一财经

龙虎榜

机构周二抛售17股 买入景旺电子2.5亿元

周二,机构净买入前三的股票分别是景旺电子、德科立、北方长龙,净买入金额分别是2.5亿元、1.38亿元、1.16亿元。

盘后数据显示,7月29日龙虎榜中,共41只个股出现了机构的身影,24只股票呈现机构净买入,17只股票呈现机构净卖出。

第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
景旺电子	7.64%	24953.10
德科立	15.66%	13775.19
北方长龙	7.12%	11545.67
辰欣药业	10.01%	9364.18
睿智医药	20.02%	8021.73
南新制药	17.01%	6764.75
众生药业	9.98%	4885.05
福斯特	10.04%	4707.87
云南锗业	9.99%	4437.72
海昌新材	20.01%	4430.27
金陵体育	6.06%	4279.83
幸福蓝海	20.02%	3724.24
硕贝德	-0.95%	2690.05

公告速递

西藏天路:可转债交易严重异常波动;

华勤技术:拟23.93亿元协议受让晶合集成6%股份;

力源科技:实控人沈万中收到刑事判决书;

华是科技:公司董事、总经理叶建标被解除留置措施;

东方材料:董事长许广彬因个人原因辞职;

绿地控股:第二季度实现合同销售金额217.52亿元,同比增长16.93%;

陆家嘴:上半年净利润8.15亿元,同比下降7.87%;

宏发股份:上半年净利润9.64亿元,同比增长14.19%;

南亚新材:上半年净利同比预增44.69%~71.82%;

赛恩斯:上半年净利润同比预减57.53%~60.13%;

百奥泰:上半年预计净亏损1.1亿元~1.4亿元,同比减亏;

中国中车:近期签订若干项重大合同,金额合计约329.2亿元;

安徽建工:联合中标高速公路特许经营项目;

蓝丰生化:海南闻勤拟减持公司不超2.61%股份。

第一财经