上证指数站上3500点

绩优股票渐成市场焦点

7月10日，A股市场震荡走强，三大指数全线上涨，上证指数收盘站上3500点，为今年以来首次。房地产、石油石化、钢铁等行业板块领涨市场，非银金融、银行等大金融板块表现活跃，银行板块内工商银行等多只股票创历史新高。结构性行情继续演绎，一批中报业绩预喜的股票走势抢眼，北方稀土在公布中报业绩预告后涨停，涛涛车业在公布中报业绩预告后连日上涨，股价创历史新高。

分析人士认为，无风险利率持续下行带来的资金流入可以支持当前行情继续向纵深发展，行情向上空间有望进一步打开。随着中报预告陆续披露，业绩对于行情结构的影响显著提升。

● 本报记者 吴玉华

上证指数创今年以来新高

7月10日，A股市场震荡走强，上证指数盘中一度站上3520点，创今年以来新高。截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.48%、0.47%、0.22%，科创50指数、北证50指数分别下跌0.32%、0.16%；上证指数报收3509.68点，今年以来首次收盘站上3500点，创业板指报收2189.58点。

大盘股走强，大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.62%、0.47%，小微盘股集中的中证1000指数、万得微盘股指数分别上涨0.25%、0.01%，中证2000指数下跌0.05%，大盘股走势强于小微盘股票。

当日A股市场成交额为1.52万亿元，较前一个交易日减少124亿元。整个A股市场上涨股票数为2947只，69只股票涨停，2279只股票下跌，14只股票跌停。

从盘面上看，房地产、稀土、大金融等板块走势活跃，一批大盘股走强。申万一级行业中，房地产、石油石化、钢铁行业涨幅居前，分别上涨3.19%、1.54%、1.44%；汽车、传媒、国防军工行业跌幅居前，分别下跌0.62%、0.54%、0.41%。

房地产板块中，华夏幸福、深深房A、光大嘉宝、渝开发、南山控股、绿地控股涨停，特发服务涨逾10%，金融街涨逾8%。

大金融板块中，中银证券、南华期货涨停，红塔证券、中油资本均涨逾6%，民生银行涨逾5%，工商银行、郑州银行、平安银行等多股涨逾2%。工商银行、农业银行、中国银行等多只银行股创历史新高。

国金证券表示，从长期视角看，在人民币国际化的背景下，大金融板块估值重估会继续，但是未来股权将优于债权，建议关注非银金融板块。

业绩预喜股票市场表现良好

在近期的市场中，北方稀土、华银电力、涛涛车业等多只中报业绩预喜股票大涨，中报行情逐渐在市场中蔓延开来。

Wind数据显示，截至7月10日15时20分，共有151家上市公司披露了2025年中报业绩预告，从净利润同比增幅上限来看，近八成上市公司中报业绩预告向好，其中21家上市公司预告净利润增幅上限在200%以上；从行业分布情况来看，电子、基础化工、汽车行业的上市公司数量居前，分别为16家、14家、10家，医药生物行业也有9家，机械设备、电力设备行业均有8家。

北方稀土7月9日晚间公告称，预计2025年上半年实现归母净利润9亿元至9.6亿元，同比增长1882.54%至2014.71%；预计扣非归母净利润为8.8亿元至9.4亿元，同比增长5538.33%至5922.76%。对于业绩预增原因，北方稀土表示，冶炼分离及稀土金属加工成本进一步降低；冶炼分离、稀土金属、稀土功能材料、永磁电机等主要产品产销量同比实现不同幅度增长。

红塔证券7月9日晚间公告称，预计2025年半年度实现归属于母公司所有者的净利润6.51亿元至6.96亿元，同比增长45%至55%；预计2025年半年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为6.34亿元至6.79亿元，同比增长40%到50%。对于业绩预增原因，红塔证券表示，公司进一步提升资产配置的科学性和有效性，持续推进自营投资业务的非方向化转型，资产负债结构和内容不断优化、资产质量继续提升，从而实现公司业绩同比增长。

值得注意的是，近期发布业绩预告的上市公司中，北方稀土、山东玻纤、华银电力等均在中报业绩预告发布后的第二天出现涨停，涛涛车业在中报业绩预告发布后的第二天大涨14.71%。Wind数据显示，截至7月10日，近期发布业绩预告的华银电力、渝开发、山东玻纤、金岭矿业、涛涛车业7月以来分别累计上涨76.72%、51.43%、42.11%、38.39%、32.66%。此外，兄弟科技、汇中股份、美诺华等业绩预增股票7月以来均累计涨逾20%，多数中报业绩预喜股票市场表现良好，渐渐成为市场焦点。

“从历史个股表现来看，中报预告、快报陆续发布期，业绩对于个股表现的影响十分显著。过去两年，6-7月中领涨的个股大多中报预告和快报的业绩表现亮眼。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示，筛选二季度以来各行业盈利预期的调整变化，中报业绩有望改善的方向主要集中在部分出口链、涨价链、AI和金融等领域，包括：受益于全球出口竞争优势的摩托车、照明设备、电池、工程机械；受益于消费补贴+出口优势的白电、乘用车；受益于涨价的有色、玻璃玻纤、油服工程、农化制品；受益于AI算力需求提升的电子元件、电子化学品；还有农商行、券商等金融板块。

向上空间进一步打开

对于A股市场，张启尧表示，随着中报预告陆续披露、重大会议窗口临近，叠加夏季高温季节来临，业绩和季节性对行情结构的影响显著提升，有望为市场提供更多结构性指引。当前市场仍存在大量结构性机会，后续抓住主线更加重要。

“不必过度关注指数表现，无风险利率持续下行带来的资金流入可以支持当前行情继续向纵深发展。”明泽投资基金经理胡墨晗表示，当前市场处于政策与外部风险博弈期，经济数据的持续性有待验证，关税事件等外部不确定性因素也需密切关注。建议投资者保持战略乐观，采取均衡持仓布局策略。

“国内改革持续推进落地+长周期政策拐点确认+弱美元趋势加强+复苏进程持续验证，行情向上空间进一步打开。”财通证券首席策略分析师李美岑表示，行情再攀新高阶段，新一轮核心资产主线行情或开启。

对于具体配置而言，胡墨晗表示，总体维持红利加科技的结构。一方面关注回调充分的科技成长、高端制造板块核心资产，如AI+产业链、人形机器人、新一代通信技术、金融科技等；另一方面关注低PB高股息资产。

张启尧表示，资源品+AI算力有望成为中报两条重要的业绩线索。

固态电池产业化进程加速 产业链投资机遇凸显

● 刘英杰 谭丁豪

随着技术的突破，产业链上下游公司加码布局，产业化进程加速，固态电池行业迎来多重利好因素催化。Wind数据显示，万得固态电池概念指数自6月20日以来累计上涨10.36%。

分析人士认为，全固态电池技术的突破或将重塑能源利用及存储格局，随着产能落地、装车验证、材料突破等不断催化，建议关注设备、电芯及材料领域优质企业的投资机遇。

产业化进程加速

7月10日，万得固态电池概念指数上涨0.33%，指数成分股中，硅宝科技大涨18.29%，盘中股价触及24.67元/股，创今年以来新高；豪鹏科技、有研新材、诺德股份涨幅居前，分别上涨5.50%、2.37%、2.03%。

在新能源汽车产业快速发展的当下，固态电池研发进展成为行业关注的焦点。

东吴证券研究报告显示，近期各电池厂商纷纷更新固态电池进展，宁德时代5GWh全固态产线正式投产，国轩高科发布第一代全固态电池“金石”，各家中试线逐步落地，2026年将陆续进行装车测试，2027年实现小批量量产，2030年大规模量产。

今年3月，工信部发布了《2025年工业和信息化标准工作要点》，明确提出将全固态电池作为重点领域，加强标准工作顶层设计，建立健全全固态电池标准体系。

“随着政策及产业链支持力度加大，固态电池产业化逐步加速，量产速度有望超预期。”东吴证券北交所首席分析师朱洁羽表示。

产业链上下游加码布局

近期，多家固态电池产业链上下游企业在互动平台上披露了旗下产品研发的最新进展及量产计划。

孚能科技表示，当前，公司能量密度高达400Wh/kg-500Wh/kg的全固态电池研发进展顺利，其中60Ah的硫化物全固态电池计划于2025年底向战略合作伙伴小批量交付。

华亚智能表示，公司在固态电池业务方面目前主要从事干法电极的压延装备系统的研发、生产、销售，该套装备具有辊缝在线拟合、膜厚闭环控制全自动生产、面密精准一致、易拆装设计及稳定等技术优势。目前公司已在为客户生产200MWh全固态电池生产线。

欣旺达表示，公司计划2026年推出第一代全固态电池产品，2027年推出第二代全固态电池产品。

在应用端，不少海外企业着手研发和使用固态电池。宝马集团近日宣布，全球首辆搭载全固态电池（ASSB）的BMW i7测试车型在慕尼黑正式启动道路实测。这意味着宝马集团与固态电池技术企业的合作进入全新阶段。

去年9月，梅赛德斯-奔驰集团与美国电池初创公司Factorial合作开发固态电池，计划在2030年之前大规模生产该款电池。Factorial还与斯特兰蒂斯（Stellantis）、现代（Hyundai）和起亚（Kia）等汽车制造商签订了联合开发协议。

业内人士表示，预计2027年固态电池将实现小批量量产，2030年逐步大规模上车；预计2027年固态电池市场规模将达到1GWh，2030年加速突破至100GWh，未来市场发展空间广阔。

关注材料环节投资机遇

“固态电池能满足高性能需求，未来有望受益于新应用领域发展。”东兴证券研究团队表示，随着人形机器人等领域逐步进入快速增长阶段，各企业陆续发布全固态电池相关技术方案与产业化应用时点，我们认为在新需求的持续催化下，固态电池技术的应用有望提前驶入快车道，产业化进程已呈加速趋势，具有固态电池技术先发优势且应用端领先落地的电池企业将主要受益。

开源证券化工首席分析师金益腾认为，随着固态电池产业化进程加速，高性能材料的产业化有望率先落地。今年以来，行业政策持续为固态电池产业发展提供支持，相关标准不断完善，企业的产品研发进程也在加快。当前固态电池最大的短板在于生产成本偏高，因此在产业化推进过程中，高性能材料的降本应作为先行举措。

展望后市，中国银河证券电力设备及新能源行业首席分析师曾韬认为，固态电池行业景气度有望持续提升，业绩有望实现可观增长。作为产业链核心环节，固态电池凭借强势定价权、较高行业壁垒及优化的市场格局等多重优势，正引领行业复苏，具备显著的阿尔法效应。

在投资机会方面，曾韬认为材料环节已迎来修复良机，建议重点关注七大方向：一是磷酸铁锂，聚焦高压实密度及出海机会；二是结构件，其作为锂电行业中较独特的“避险”属性品类，经营稳定性较强，后续有望受益于市场需求提升兑现业绩；三是负极材料，关注快充、固态电池等技术边际变化所赋予的弹性；四是电解液，重点关注头部企业在半/全固态电池领域的技术进展；五是铜箔，其涨价趋势有望持续兑现；六是三元，低空经济、具身智能等领域将带动高镍固态电池发展，其有望迎来触底反转；七是隔膜，关注龙头企业在膜材料业务创新方面的增量变化。

中国人寿寿险公司积极组织开展 2025年“7.8全国保险公众宣传日”活动

当蝉鸣奏响盛夏的组曲，一年一度的保险行业大事件——由国家相关部门指导，中国保险行业协会主办的“7.8全国保险公众宣传日”如约而至。

中国人寿保险股份有限公司（以下简称“中国人寿寿险公司”）积极响应号召，围绕“爱和责任 保险让生活更美好”的年度活动主题，开展了一系列内容丰富、形式新颖、亮点纷呈的活动。从主题健步走到银发便民点，从田间地头的爱心义诊到热闹商圈的公益展台，用实际行动搭建起与公众沟通的桥梁，彰显国有大型金融保险机构服务中国式现代化的责任担当。

图1

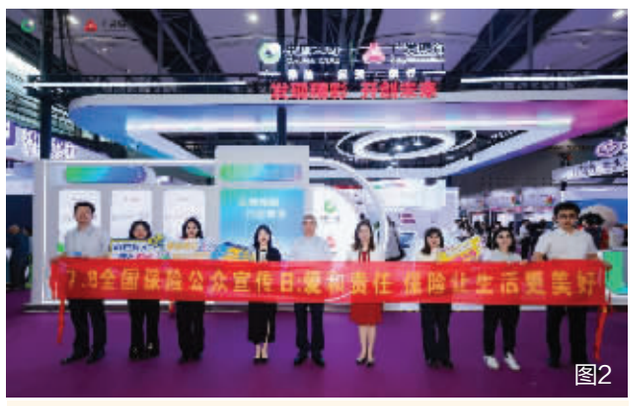
图2

图1：河南名医义诊活动现场

图2：第十四届中国（广州）国际金融交易博览会中国人寿寿险公司展位

图3：青岛市分公司在浮山湾开展“7.8全国保险公众宣传日”主题灯光秀

图3

深入城乡脉络，传递保险温度。为了让保险知识与保障资讯深入基层、走进群众，中国人寿寿险公司积极响应号召，全面开展保险进农村、进社区、进学校、进机关、进企业的“五进入”系列活动。在河北的温馨社区、河南的美丽乡村，名医义诊把健康知识送到家门口、田地头；在广东中山大学、湖南吉首大学，深入浅出的保险知识科普活动受到师生群体的欢迎；在深圳的商圈、在山西太原的城市广场、在第14届中国（广州）国际金融交易·博览会现场，工作人员为驻足行人拆解非法金融活动的伪装……公益服务、知识讲座、互动展位等形式多样的宣传与服务，将保险的风险保障、民生守护理念传递到千家万户，有效提升群众的保险意识与抗风险能力。

深化公益服务，践行金融向善。为切实提升人民群众的获得感与满意度，让保险普惠之光普照更多人群，中国人寿寿险公司在全系统有条件的柜面网点配备便民硬件设备，设置新市民服务、助老护幼、关爱户外劳动者等专属区域，并结合保险保障功能与企业社会责任，为重点区域与特殊群体提供公益性保险保障与定制化服务方案。江西省分公司在全省100个柜面网点配备老花镜、靠枕、医药箱、轮椅等适老化设施，为60岁以上客户开设“银发绿色通道”或专属服务窗口；打造集便民服务、休憩学习于一体的“爱心驿站”多功能空间，配备免费充电设备、饮用水、急救用品等设施，为新市民提供暖心支持。河北秦皇岛分公司联合当地残联举办“掌心向阳”活动，为残障人士定制专属保险保障，并通过爱心集市义卖，将所得善款全额注入助残基金。

多维创新驱动，延展声量阵地。除了举办健步走、深化“五进入”、打造便民点等质量高、品牌亮的经典活动，中国人寿寿险公司各分支机构还积极运用属地优势和特色资源，推出各类有特色、有亮点的精彩活动。在活力四射的深圳，防非宣教早已融入公司日常，专题培训、短视频挑战赛、知识答题赛等活动将风险合规意识深植从业人员的职业基因；在底蕴深厚的燕赵大地，河北邢台分公司举办“触摸非遗”主题文化公益活动，带领400名小学师生参观城市规划馆，体验陶瓷捏塑、漆扇制作，激活文化自豪感。

多样活动正有声有色地进行，点亮地标、柜面宣传也已热热闹闹地铺开。在风景秀丽的浮山湾，青岛市分公司精心策划“7.8”主题灯光秀，向广大市民宣传保险知识；在黑龙江省各分支机构的办公大楼和销售网点，随处可见的宣传条幅、设计新颖的科普海报和滚动播放的电子屏幕共同组成“7.8”保险知识宣传新阵地……

“7.8全国保险公众宣传日”诞生以来，不仅成为行业与公众对话的窗口，更成为保险企业践行社会责任的生动舞台。中国人寿寿险公司始终步履不停，以一届届精彩活动为契机，向公众传递保险的温暖和力量。本年度活动仍在火热进行，该公司将继续以多样、新颖、精彩的宣传活动，为保险行业高质量发展注入源源不断的国寿动能。

-CIS-