长江证券 CHANGJIANG SECURITIES

市场策略 | 点评报告

0709 A 股日评：三大指数 V 型反转，半导体强势反弹

报告要点

今日 A 股三大指数低开高走，实现 V 型反转，三大指数集体收涨，半导体产业链爆发。长江一级行业中电子、电信业务、计算机及非金属材料等行业领涨。从指数表现来看，上证指数上涨 1.65%，深证成指上涨 3.07%，创业板指上涨 4.49%，上证 50 上涨 2.57%，沪深 300 上涨 2.54%，科创 50 上涨 8.41%，中证 1000 上涨 2.24%，市场成交额为 2.93 万亿元，全市场 2483 家上涨。

分析师及联系人



戴清

SAC：S0490524010002

SFC：BTR264

| 证券研究报告 |

2026-07-09

市场策略 | 点评报告

0709 A 股日评：三大指数 V 型反转，半导体强势反弹

事件描述

今日 A 股三大指数低开高走，实现 V 型反转，三大指数集体收涨，半导体产业链爆发。

事件评论

- **从指数来看，**上证指数上涨 1.65%，深证成指上涨 3.07%，创业板指上涨 4.49%，沪深 300 上涨 2.54%，科创 50 上涨 8.41%，中证 1000 上涨 2.24%，成交额为 2.93 万亿元，全市场 2483 家上涨。**从行业来看，**2026 年 7 月 9 日，长江一级行业中，电子（+7.14%）、电信业务（+5.48%）、计算机（+2.64%）及非金属材料（+2.63%）等行业涨幅靠前，建筑产品与煤炭行业下跌；概念上，半导体硅片(+10.68%)、GPU（+9.65%）、HBM（+8.81%）和长鑫存储（+8.65%）等领涨；核心风格上，高估值>成长>盈利质量>红利>低估值。

- **分析市场驱动因素，**今日 A 股三大指数低开高走，实现 V 型反转，三大指数集体收涨，半导体产业链爆发。行业层面，半导体产业链爆发，半导体硅片、GPU、存储、先进封装等方向领涨。宏观方面，AI 硬件涨价链景气加速，AI 需求增长驱动科技设备与半导体价格，6 月计算机、通信和其他电子设备制造 PPI 价格同比达 3.3%，环比延续增长；IPO 方面，国产存储大型 IPO 上市时间确定，叠加当前 AI 算力产业链进入业绩兑现期，存储芯片超级周期预期成为半导体板块核心催化。下跌方向上，锂矿板块领跌，受碳酸锂价格持续波动，叠加国内锂电龙头某锂矿复产消息影响，市场供给预期走弱引发调整，锂矿、锂电负极等锂电产业链跌幅居前；此外，煤炭开采、稀土永磁、乳业等板块今日跌幅靠前。

- **未来策略展望：市场或重迎 Risk On 行情。**我们在《当美债风暴来袭，AI 基建或仍是方舟——全球资产配置策略系列（7）》报告中提到，从历史经验来看，10 年期美债利率维持 4.5%以上的时间比较难持续，高油价与通胀压力会逐步抑制终端需求，市场降息预期随之升温。期间，在全球 AI 资本开支加速和国内企业盈利修复的背景下，预计 A 股市场震荡走强，AI 基建+能源安全仍是主线。未来预计海外地缘和宏观扰动和分歧或逐步走向共识，霍尔木兹海峡问题以及新任美联储主席沃什的货币政策的影响逐步消化，市场或再度迎来“RISK ON”行情。

- **配置方向上，AI 之外，关注长期具备配置价值的景气改善方向。**总结配置思路，关注 AI 基建+资源品。一是鉴于科技资本开支超预期，推荐 AI 硬件，如光模块、存储等方向，同时关注提升算力效率的新技术路线-先进封装，重点关注封测制造、玻璃基板等；二是霍尔木兹海峡逐步解封，关注金属、化工、交运等受益方向。中期来看，可以提前布局底部出清方向。关注以下处于供给侧底部的方向，有望在需求端得到改善时率先迎来供需格局的改善，上游关注玻璃、建筑装饰等，中游关注新能源车设备和家用轻工等，消费板块关注制药和医药流通零售等，最后是在权益市场活跃度提升下，关注非银金融。

风险提示

1、全球地缘政治的不确定性；

2、宏观经济增长不及预期；

3、AI 发展的不确定性。

相关研究

- 《0707 A 股日评：科技板块内部分化，银行领涨市场》2026-07-07
- 《0703 A 股日评：加息预期降温，机器人概念领涨》2026-07-03
- 《0702 A 股日评：海外短期扰动不改后市上行趋势》2026-07-03

更多研报请访问
长江研究小程序

目录

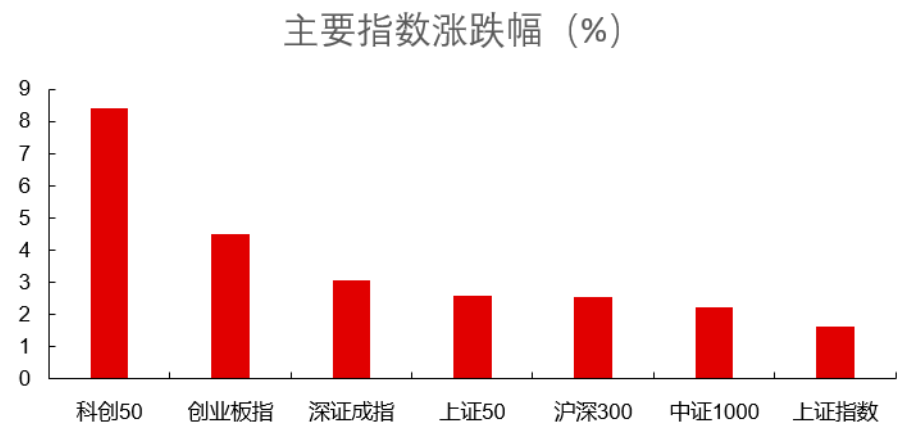
0709 A 股日评：三大指数 V 型反转，半导体强势反弹.....4
风险提示.....7

图表目录

图 1：2026 年 7 月 9 日，主要宽基指数全部上涨.....4
图 2：2026 年 7 月 9 日，长江风格指数中高估值指数上涨较多.....4
图 3：2026 年 7 月 9 日，长江一级行业电子领涨.....5
图 4：2026 年 7 月 9 日，全 A 股成交额 2.93 万亿元.....6

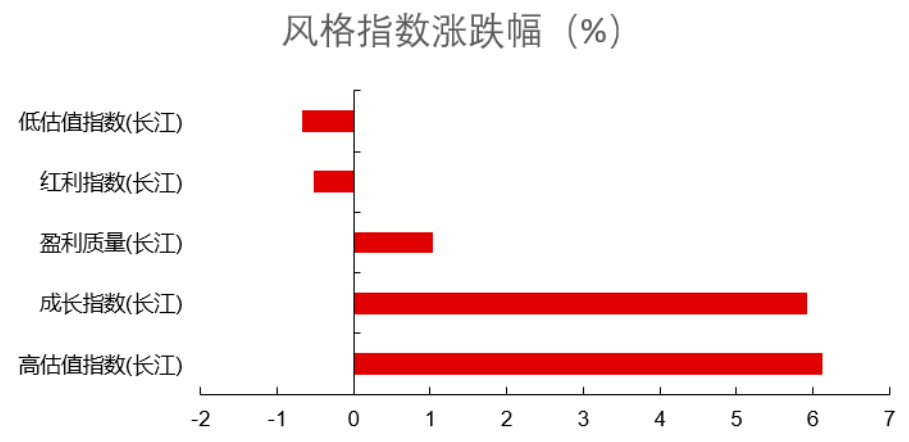
0709 A 股日评：三大指数 V 型反转，半导体强势反弹

图 1：2026 年 7 月 9 日，主要宽基指数全部上涨



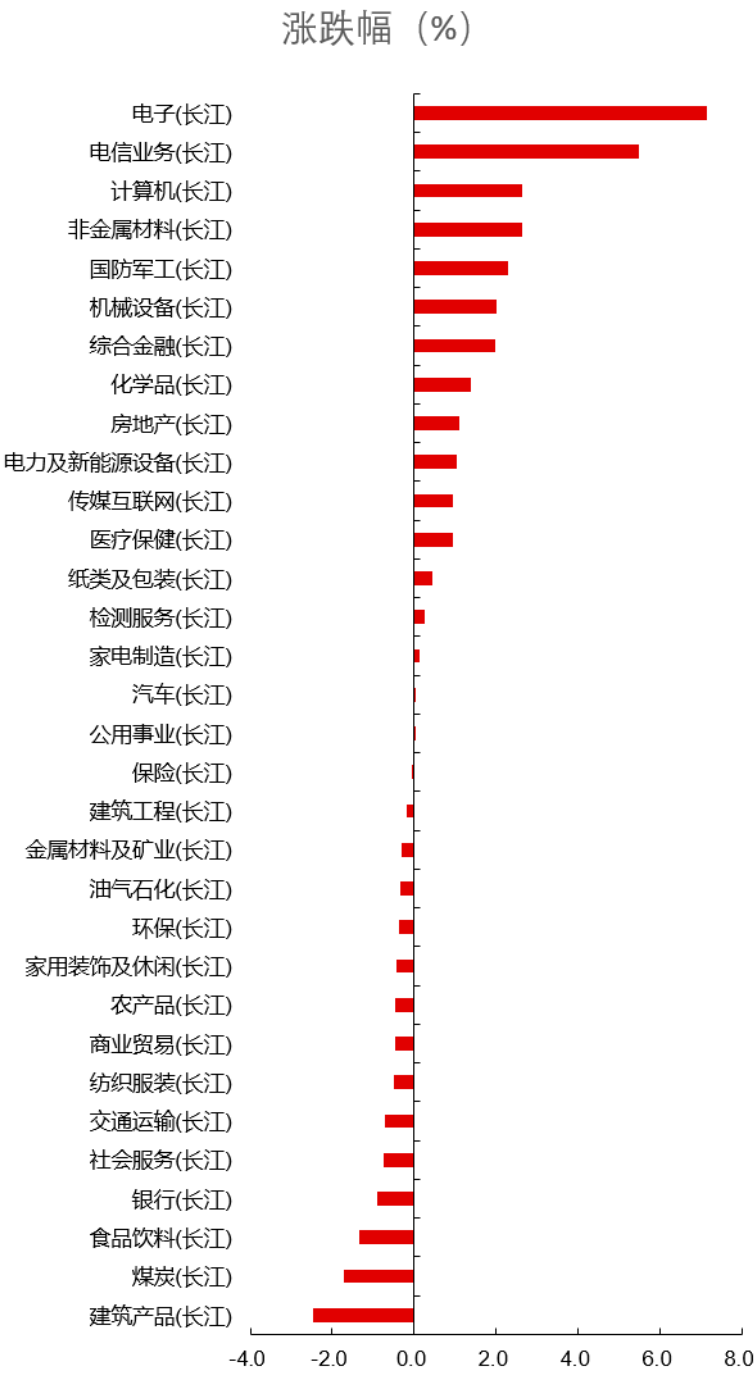
资料来源：Wind，长江证券研究所

图 2：2026 年 7 月 9 日，长江风格指数中高估值指数上涨较多



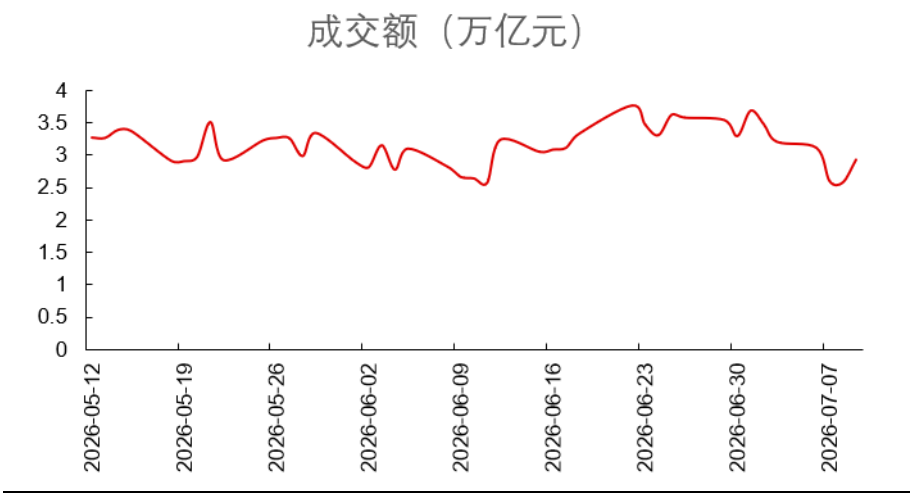
资料来源：Wind，长江证券研究所

图 3：2026 年 7 月 9 日，长江一级行业电子领涨



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 4：2026 年 7 月 9 日，全 A 股成交额 2.93 万亿元



资料来源：Wind，长江证券研究所

风险提示

1、全球地缘政治的不确定性。随着美国对世界其他国家加征关税，国际贸易格局可能持续受到影响，出口链相关行业可能受冲击较为明显。

2、宏观经济增长不及预期。全球经济运行仍面临风险，宏观经济增速可能不及预期，从而通过需求收缩和价格下行影响上市公司业绩，导致企业整体盈利增速承压。

3、AI 发展的不确定性。AI 商业化落地节奏、投资回报率以及资本开支可持续性等存在较多不确定性，影响 AI 相关企业业绩。

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	
	看　　好：	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
	中　　性：	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
	看　　淡：	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	
	买　　入：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%
	增　　持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%～10%之间
	中　　性：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%～5%之间
	减　　持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
	无投资评级：	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海
Add /虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 22、23 层
P.C /（200080）

武汉
Add /武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 37 楼
P.C /（430023）

北京
Add /朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 23 层
P.C /（100020）

深圳
Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C /（518048）

分析师声明

本报告署名分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

法律主体声明

本报告由长江证券股份有限公司及/或其附属机构（以下简称「长江证券」或「本公司」）制作，由长江证券股份有限公司在中华人民共和国大陆地区发行。长江证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号为：10060000。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格书编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由长江证券经纪（香港）有限公司在香港地区发行。长江证券经纪（香港）有限公司具有香港证券及期货事务监察委员会核准的“就证券提供意见”业务资格（第四类牌照的受监管活动），中央编号为：AXY608。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

其他声明

本报告并非针对或意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该报告发送、发布的人员。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本研究报告并不构成本公司对购入、购买或认购证券的邀请或要约。本公司有可能会与本报告涉及的公司进行投资银行业务或投资服务等其他业务(例如:配售代理、牵头经办人、保荐人、承销商或自营投资)。

本报告所包含的观点及建议不适用于所有投资者，且并未考虑个别客户的特殊情况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。投资者不应以本报告取代其独立判断或仅依据本报告做出决策，并在需要时咨询专业意见。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，本报告仅供意向收件人使用。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布给其他机构及/或人士（无论整份和部分）。如引用须注明出处为本公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。本公司不为转发人及/或其客户因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

本公司保留一切权利。

