



收盘报告

报告日期: 2026-07-28 · 数据日期(收盘): 2026-07-28 · 数据采集: 2026-07-28 15:55 · 数据源: 东方财富 / Yahoo Finance / Frankfurter



量化分析

A 股收盘分析报告 (2026-07-28)

一、今日市场概况

五大指数收盘数据:

指数	收盘	涨跌幅	成交额 (亿)
上证指数	3813.31	-1.17%	9497
深证成指	13509.68	-4.52%	10761
创业板指	3327.03	-7.34%	5201
科创50	1693.48	-6.33%	1341
北证50	1055.27	-0.06%	135

市场类型: **放量杀跌 + 极端风格切换。**

上证与创业板之间出现 6.17 个百分点的极端撕裂 (创业板 -7.34%、科创 50 -6.33%、深成 -4.52%，而上证仅 -1.17%、北证 50 几乎平盘)。两市成交额合计突破 2 万亿，属于典型放量状态。涨停 61 家、跌停 49 家、炸板 20 家，绝对数看着不算崩，但板块撕裂结构暴露真实情绪——权重蓝筹与小盘题材完全脱钩，成长板块出现集中性恐慌抛压。

风险释放还是趋势破坏？ 判定为**趋势破坏的开始段**。理由：(1) 创业板单日 -7.34% 属于月线级别大阴线；(2) 成交额爆量说明恐慌盘仍在涌出，没有缩量止跌信号；(3) 前期主线（电子信息、电子器件、机械、次新股、有色）集体 -3% 至 -7%，属于主线板块集体破位而非个别调整。但与此同时防御板块（酿酒 +2.36%、食品 +1.57%、服装 +1.34%、纺织 +0.86%）逆势走强，说明**结构性切换正在进行**，并非系统性崩盘。

二、下跌原因拆解

今天外围环境并非施压源：道指 +0.51%、纳指 -0.18%、标普 +0.02% 中性偏多；港股恒指 +0.32%、恒科 +0.50% 同步小幅收红；USDCNY 6.7661 稳定；纽约黄金 -0.66%、原油 -0.78% 也没出风险事件。**这是一轮纯内生驱动的结构性价杀。**

第一，风格极端撕裂。 创业板 -7.34% 与上证 -1.17% 形成 6.17 个百分点的裂口，这是典型的"高低切换 + 资金从高位成长板块集中出逃"结构。领跌板块 Top10 全是科技/制造/周期（次新股 -7.38%、机械 -6.06%、电子器件 -5.61%、有色 -3.39%、化纤 -3.04%、发电设备 -2.98%、电子信息 -2.96%），而领涨板块是酿酒 +2.36%、食品 +1.57%、服装 +1.34%、旅游 +0.88% 等防御/消费方向。

第二，前期主线补跌。 次新股单日 -7.38%，板块内 142 家公司普跌但仍有 N 长鹰 +10.39% 涨停——说明不是板块消失而是高位分歧剧烈兑现。电子信息、电子器件板块成交额分别达 1662 亿、1838 亿，机械板块成交 1032 亿，主力资金撤离痕迹明显。

第三，连板高度结构警示情绪退潮。 涨停梯队里 1 连板 45 家、2 连板 13 家、3 连板 1 家、4 连板 1 家、6 连板 1 家，中高位连板稀缺，市场无法形成新的赚钱主线，存量资金转向低位避险。

第四，量价不匹配。 上证仅 -1.17% 但成交额 9497 亿、深成 -4.52% 成交 10761 亿，下跌无量配合已被打破——这是趋势破坏的特征，不是洗盘。

三、近期主线判断

主线：消费/食品/纺织等低位修复（防御切换主线）。

论据：酿酒 +2.36%、食品 +1.57%、服装 +1.34%、纺织 +0.86%、综合行业 +1.58%、酒店旅游 +0.88%、印刷包装 +0.96%——七大防御方向同步上涨，且领涨股多为涨停（金种子酒 +10.02%、华资实业 +10.00%、乔治白 +9.96%、深纺织 A +10.05%、珠海中富 +9.92%、华天酒店 +9.88%），资金切向低位的意图非常明确。

四、未来 1—5 个交易日上涨概率最高板块排序

排名	板块	上涨概率	核心逻辑	操作方式	风险点
1	酿酒	高	防御切换+低估值补涨，今日已放量启动	低吸龙头/ETF	高位兑现、风格反复
2	食品饮料	高	防御主线+暑期消费，今日板块 115 亿成交配合	低吸龙头/ETF	业绩不及预期
3	酒店旅游	中高	暑期催化+低位修复，今日涨停华天酒店	追涨龙头/等回调	暑期数据平淡
4	服装鞋类/纺织	中高	内贸+贬值概念+低位防御双逻辑叠加	低吸 ETF/只看龙头	出口订单波动
5	开发区/综合行业	中	政策预期博弈，今日领涨张江高科	只看龙头/暂时观望	政策落空
6	黄金/有色金属	中	避险+战略资源定位，USDCNY 6.7661 配合	等回调低吸 ETF	美元反弹、强势股补跌
7	券商	中	情绪修复弹性，今日未动为后续反弹蓄力	只看龙头/ETF	市场进一步杀跌
8	半导体设备/存储	中	国产替代长期逻辑未变，今日超跌后可博反弹	等 2-3 日止跌信号	趋势破坏进一步延续
9	AI 算力/CPO/光模块	中	杀跌后存在技术性反弹需求	暂时观望/等缩量	进一步破位、业绩证伪

排名	板块	上涨概率	核心逻辑	操作方式	风险点
10	储能/电网设备	低	今日未跟随主线杀跌但也未启动	暂时观望	资金仍在防御方向

五、最终结论

- 明天最值得盯的 3 个方向：酿酒（防御切换龙头金种子酒已二板）、食品饮料（华资实业带动板块放量）、纺织服装（深纺织 A 涨停启动低位板块）。
- 接下来一周更适合进攻还是防守：防守为主。创业板单日 -7.34% 不是调整级别，至少需要 2-3 个交易日缩量止跌信号（成交萎缩 + K 线企稳）才能试探性进攻。在此之前任何追涨都是高风险动作。
- 不能追高的板块：次新股（今日 -7.38% 后随时反弹但风险大于机会）、电子器件/电子信息（杀跌中继概率大）、机械行业（-6.06% 巨阴线后修复需要时间）。
- 适合回调低吸的板块：酿酒（等金种子酒分化时低吸二线龙头）、食品饮料（缩量回落时介入）、券商（市场反弹时弹性最大）。
- 三分之一仓位优先买什么：
 - 酒 ETF（512690）或招商中证白酒指数（161725）：今日板块放量启动是确立信号，三分之一仓位的防御底仓首选。
 - 食品 ETF（515710）或酒 ETF：与酿酒同属防御主线，对冲成长仓位风险。
 - 券商 ETF（512880）：若市场 2-3 日内出现缩量止跌，券商是弹性最大的方向。
- 满仓换仓建议：
 - 减仓方向：次新股、电子器件、电子信息、机械行业、有色金属——前期高位主线今日确认破位，至少减至 1/3 仓位以下。
 - 加仓方向：酿酒、食品饮料、酒店旅游、纺织服装——防御主线已放量启动，加至总仓位 50% 以上。
 - 保留方向：AI 算力、半导体设备——长线逻辑未变但短线需等待 2-3 个交易日缩量企稳，保留观察仓不动。

六、表格汇总

排名	板块	上涨概率	核心逻辑	操作方式	风险点
1	酿酒	高	防御切换+低估值补涨，今日已放量启动	低吸龙头/ETF	高位兑现、风格反复
2	食品饮料	高	防御主线+暑期消费，今日板块 115 亿成交配合	低吸龙头/ETF	业绩不及预期
3	酒店旅游	中高	暑期催化+低位修复，今日涨停华天酒店	追涨龙头/等回调	暑期数据平淡
4	服装鞋类/纺织	中高	内贸+贬值概念+低位防御双逻辑叠加	低吸 ETF/只看龙头	出口订单波动

排名	板块	上涨概率	核心逻辑	操作方式	风险点
5	开发区/综合行业	中	政策预期博弈，今日领涨张江高科	只看龙头/暂时观望	政策落空
6	黄金/有色金属	中	避险+战略资源定位，USDCNY 6.7661 配合	等回调低吸 ETF	美元反弹、强势股补跌
7	券商	中	情绪修复弹性，今日未动为后续反弹蓄力	只看龙头/ETF	市场进一步杀跌
8	半导体设备/存储	中	国产替代长期逻辑未变，今日超跌后可博反弹	等 2-3 日止跌信号	趋势破坏进一步延续
9	AI 算力/CPO/光模块	中	杀跌后存在技术性反弹需求	暂时观望/等缩量	进一步破位、业绩证伪
10	储能/电网设备	低	今日未跟随主线杀跌但也未启动	暂时观望	资金仍在防御方向

七、一句话总判断

当前市场最核心的矛盾是成长板块放量破位与防御板块低位启动的极端风格切换，接下来最值得关注的是酿酒食品纺织三大防御主线的延续性与成交持续度，短线最应该回避的是次新股、电子器件、机械行业三大前期高位主线的追跌反弹。

⚠️ 风险提示:本报告基于公开市场数据自动生成,仅供参考,不构成任何投资建议。市场有风险,决策需谨慎。

数据看板

一、主要指数收盘表现

上证指数 3813.31 -1.17% 成交 9,497 亿	深证成指 13509.68 -4.52% 成交 10,761 亿	创业板指 3327.03 -7.34% 成交 5,201 亿	科创50 1693.48 -6.33% 成交 1,341 亿	北证50 1055.27 -0.06% 成交 135 亿
---	---	---	---	---------------------------------------

指数	收盘	涨跌点	涨跌幅	开盘	最高	最低	成交(亿)
上证指数	3813.31	-44.93	-1.17%	3823.13	3844.01	3797.37	9,497
深证成指	13509.68	-639.05	-4.52%	13830.35	13940.99	13470.11	10,761
创业板指	3327.03	-263.76	-7.34%	3478.86	3511.70	3312.30	5,201
科创50	1693.48	-114.47	-6.33%	1755.87	1797.58	1675.99	1,341

指数	收盘	涨跌点	涨跌幅	开盘	最高	最低	成交(亿)
北证50	1055.27	-0.65	-0.06%	1043.88	1069.58	1042.84	135

二、市场宽度

涨停数 61	跌停数 49	炸板数 20 炸板率 ≈ 24.7%
-----------	-----------	--------------------------

连板梯队

高度	家数
1连板	45
2连板	13
3连板	1
4连板	1
6连板	1

三、板块表现(领涨 Top 10)

板块	涨跌幅	领涨股	涨幅	成交(亿)
开发区	+3.13%	张江高科	9.99%	15
酿酒行业	+2.36%	金种子酒	10.02%	170
纺织机械	+1.91%	三联虹普	4.73%	5
综合行业	+1.58%	*ST数源	9.90%	25
食品行业	+1.57%	华资实业	10.00%	115
服装鞋类	+1.34%	乔治白	9.96%	75
物资外贸	+1.01%	五矿发展	6.39%	21
印刷包装	+0.96%	珠海中富	9.92%	48
酒店旅游	+0.88%	华天酒店	9.88%	65
纺织行业	+0.86%	深纺织 A	10.05%	48

四补、个股主力净流入 Top 10

代码	名称	净额(亿)	涨跌幅
601288	农业银行	6.18	+3.57%
601398	工商银行	5.77	+3.10%
002195	岩山科技	5.16	+9.98%
600519	贵州茅台	5.12	+2.37%
002222	福晶科技	4.32	+1.94%
600036	招商银行	3.77	+1.51%
600900	长江电力	3.48	+2.54%
603118	共进股份	3.32	+6.85%
002594	比亚迪	2.65	+1.03%
688037	芯源微	2.61	-4.83%

五、海外市场快照

标的	收盘	涨跌幅
恒生指数	25304.76	+0.39%
恒生科技指数	4729.00	+0.57%
道琼斯	52210.08	+0.51%
纳斯达克	24932.08	-0.18%
标普500	7413.18	+0.02%
纽约黄金	4108.50	-0.71%
纽约原油	81.29	-0.74%
美元指数	101.53	+0.10%
USD/CNY	6.7661	0.00%
美10年国债收益率	4.64	+0.28%

报告由 Hermes Agent 自动生成 · cron job b563e7332eaf · 数据源:东方财富 / Yahoo Finance / Frankfurter
本报告为研究辅助工具,所有内容不构成投资建议