

2026年7月23日A股市场异动深度分析

异动日 · 生成时间 2026-07-24 15:58:54 UTC · 数据截至 2026年7月23日 收盘 · 质量校验 19/19 · findaily.jetywolf.com

核心结论

今日上证指数报收 3876.78 点 (+0.25%)，科创50单日大跌 3.78%，两市总成交额达 2.19 万亿元，量比为 0.73。科创50的回撤与半导体芯片ETF交投活跃度下降共现^[1]，红利与电力板块的走强则与迎峰度夏基本面预期相关^[2]；上述现象反映了板块间的相对强弱分化，但不能据此确认存量博弈或资金身份。逆势表现方面，电力ETF单日上涨 0.83%，全市场涨停家数达 128 家。

本节证据：^{[1][2]}

一、市场全景

指数	收盘	今日涨跌	近5日涨跌	较近一月高点回撤	量比(20日)	成交额
上证指数	3876.78	+0.25%	-0.15%	-5.73%	0.73	1.03万亿
深证成指	14123.31	+0.44%	-2.52%	-12.85%	1.18	1.17万亿
创业板指	3575.52	+0.25%	-3.17%	-17.67%	0.70	2634亿
科创50	1789.69	-3.78%	-3.10%	-18.94%	0.70	1392亿
沪深300	4728.00	+0.23%	+0.63%	-5.05%	0.78	7418亿
中证1000	7195.50	+0.51%	-5.72%	-18.94%	0.69	4222亿

数据来源：行情接口实时计算

板块ETF	今日	近5日	量比	成交额
半导体ETF(512480)	-3.99%	-4.57%	0.85	21亿
券商ETF(512000)	+1.32%	+1.32%	0.61	10亿
银行ETF(512800)	+0.50%	+2.69%	1.07	11亿
红利ETF(510880)	+0.83%	+4.26%	0.92	9亿
医药ETF(512010)	+0.00%	-0.26%	0.69	5亿
创新药ETF(159992)	-0.34%	-3.52%	0.71	11亿
电力ETF(159611)	+0.83%	+8.70%	1.71	11亿
创业板ETF(159915)	+0.31%	-3.38%	0.78	64亿
科创50ETF(588000)	-3.43%	-2.93%	0.96	100亿
沪深300ETF(510300)	+0.46%	+0.72%	0.36	28亿

数据来源：行情接口实时计算

两市总成交额：2.20万亿（为20日均值的0.73倍）

隐含波动率（风险情绪代理）：沪深300近月平值IO看涨/看跌期权IV均值18.74%，单日-5.16%（tqsdk；CFFEX.IO2608-C-4750 / CFFEX.IO2608-P-4750；非官方VIX指数）

市场宽度：上涨3997家 / 下跌1143家 / 平盘58家；涨停128家 / 跌停2家

两融余额（2026-07-23）：2.71万亿，较前一日减少95亿

代码	名称	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	20日量比	成交额(亿元)	较近一月高点回撤
000001	上证指数	3876.78	+0.25%	-0.15%	0.73	10258.76	-5.73%
399001	深证成指	14123.31	+0.44%	-2.52%	1.18	11694.26	-12.85%
399006	创业板指	3575.52	+0.25%	-3.17%	0.70	2633.97	-17.67%
000688	科创50	1789.69	-3.78%	-3.10%	0.70	1391.87	-18.94%
000300	沪深300	4728.00	+0.23%	+0.63%	0.78	7418.19	-5.05%
000852	中证1000	7195.50	+0.51%	-5.72%	0.69	4222.21	-18.94%

数据来源：行情接口实时计算

沪深300近月平值期权隐含波动率报 18.74%，较前值 19.75% 下降 5.16%。

其一，科创50单日大跌 3.78%，科创50ETF单日下跌 3.43%。

其二，板块背离显著，半导体ETF与红利ETF周度剪刀差达 -8.83 个百分点，科创50ETF与红利ETF周度剪刀差达 -7.19 个百分点。

其三，市场广度回暖，全市场上涨个股 3997 家，涨停家数达 128 家。

二、盘中时间线

时刻	盘面节点	精确值
11:30	沪指下跌0.19% 油服工程、能源金属领涨 半导体产业链走弱 【午盘播报】沪指下跌0.19%，报3859.69点；深成指下跌0.19%，报14035.01点；创业板指下跌0.33%，报3555.09点，两市半日合计成交14560亿。盘面上，能源金属、可燃冰、油服工程、锂矿概念、电网设备、贵金属领涨，半导体、高带宽内存、AI芯片、存储芯片、汽车芯片、AI手机表现不佳，领跌市场。全市场上涨个股有3225家，下跌个股有2159家，71只股涨停。	0.19%、3859.69点、14035.01点、0.33%、3555.09点
11:32	利好来了！批量涨停！重磅规划引爆A股多个板块 【利好来了！批量涨停！重磅规划引爆A股多个板块】盘前，国家发改委、国家能源局印发《可再生能源发展“十五五”规划》。今日（7月23日）盘中，A股光伏、风电、光热发电、地热能等概念集体走高，新能股份一字涨停，鲁阳节能、中电电机开盘1分钟内涨停。	—
11:47	三重利好共振！电网设备板块掀涨停潮 多股业绩高增长可期 【三重利好共振！电网设备板块掀涨停潮 多股业绩高增长可期】根据3家及以上机构一致预测，共3只电网设备股今年业绩有望翻倍增长。其中，机构预计远东股份净利或同比大增近13倍，威腾电气净利或增长377%，林洋能源也有望实现约2倍业绩增长，泽宇智能、长高电气、东方电缆、神马电力等8股预测净利增幅均在35%至65%之间。	377%、35%、65%
13:56	加拿大养老基金CEO访华：我们长期将中国作为全球投资的重要区域之一 截至7月23日上午收盘，沪深300ETF（515390）近5日资金净流入超7亿，重仓股中，宁德时代上涨2.1%、中国平安上涨0.5%。消息面上，中国证监会主席吴清会见加拿大养老基金投资公司负责人格雷厄姆，强调坚决维护资本市场平稳健康运行，稳步扩大高水平制度型开放，持续提升外资参与便利度，欢迎国际机构投资者扩大对华投资。	2.1%、0.5%
14:26	政策利好+AI算力双轮驱动！电力板块掀涨停潮 7月23日，A股电网设备板块掀起涨停潮。益坤电气、中国西电、保变电气、汉缆股份等十余只个股涨停，金冠股份、双杰电气等涨超10%。从政策催化到订单验证，电力板块正在从传统的“防御资产”向兼具科技属性的“成长资产”蜕变。当算力的尽头是电力，这场由AI驱动的电网投资浪潮，也将重塑板块投资逻辑。	10%
15:00	A股三大指数小幅收涨 超4200只股上涨 逾百股涨停 【收盘播报】沪指涨0.25%，深证成指涨0.44%，创业板指涨0.25%。成交额超2.2万亿，地面兵装、电网设备、能源金属、电力设备、电池、工业金属、风电设备、石油石化板块涨幅居前。	0.25%、0.44%

数据来源：行情接口实时计算

三、异动原因分析

半导体板块交投降降温与科创板调整

科创50ETF单日下跌 3.43%，同时半导体芯片ETF交投活跃度出现下降，仅科创半导体ETF华夏和科创芯片ETF嘉实半日成交金额超 40 亿元^[1]。已观察事实与板块短期情绪降温相关，但不能据此确认因果；若该解释成立，后续应看到半导体相关ETF成交额持续缩量或资金净流出。

本节证据：^[1]

红利资产与科技成长板块的相对强弱分化

半导体ETF单日下跌 3.99%，而红利ETF上涨 0.83%，两者周度剪刀差达 -8.83 个百分点。已观察事实与市场风格偏好阶段性差异相关，但不能据此确认存量博弈；若该解释成立，后续应看到红利ETF在震荡市中持续表现出相对收益。

融资余额微增与市场情绪修复的共现（待验证假设，现有数据无法确认）

截至7月22日，两市融资余额合计 26902.68 亿元，较前一交易日增加 7.46 亿元^{[3][4][5]}。已观察事实与杠杆资金情绪企稳相关，但不能据此确认增量资金全面入场；若该解释成立，后续应看到融资余额连续多日保持净流入态势。

本节证据：^{[3][4][5]}

四、对冲与逆势力量

表现： 电力ETF单日上涨 0.83%，10只石油相关ETF半日涨幅超 3%^[1]。相关交易行为、资金身份或杠杆路径仅为待验证假设，现有日线和成交数据无法确认其是否发生或对走势的影响^{[1][2]}。

表现： 券商ETF上涨 1.32%，红利ETF上涨 0.83%。相关交易行为、资金身份或杠杆路径仅为待验证假设，现有日线和成交数据无法确认其是否发生或对走势的影响^[2]。

本节证据：^{[1][2]}

五、本周脉络复盘

日期	关键指数表现	盘面关键词
2026-07-17	创业板指 -7.15%，科创50 -7.12%	宽幅调整
2026-07-20	沪深300 +1.53%，上证指数 +0.85%	跌幅收窄
2026-07-21	科创50 +10.73%，创业板指 +7.05%	强势反弹
2026-07-22	创业板指 -3.23%，科创50 -2.26%	震荡回调
2026-07-23	上证指数 +0.25%，科创50 -3.78%	走势分化、红利走强

数据来源：行情接口实时计算

本周节奏： 本周市场呈现先抑后扬再分化的宽幅震荡格局。周初核心指数大幅回撤后于周二强力反弹，随后半导体与科创板再度承压，而红利与电力板块展现出相对韧性^[2]，市场广度在周四有所回暖。

本节证据：^[2]

六、后市观察

观察项	精确触发条件	当前值	历史基准
创业板ETF日跌幅收窄（159915）	ETF日涨跌 $\geq$ -2.00%	0.31%	2026-07-22基准-3.32%
沪深300近端支撑位（000300）	指数收盘 $<$ 4677.57点	4728.00点	2026-06-08低点4677.57
沪深300近月平值IV突破（000300）	沪深300近月ATM IV水平 $>$ 21.00%	18.74%	前值20.71%
全市场量能比回升	两市20日量能比 $\geq$ 1.00倍	0.73倍	20日均值1.0

数据来源：行情接口实时计算

时间变量观察点：

- 未来3个交易日，验证半导体板块中报业绩兑现情况，观察中微半导等龙头企业正式财报利润增速是否符合预告^{[6][7]}。
- 本周五收盘，验证红利与科技板块剪刀差是否收敛，观察半导体ETF与红利ETF周度涨跌幅差值变化。
- 下周一，验证杠杆资金情绪是否持续回暖，观察两市融资余额是否连续3个交易日增加^[3]。

本节证据：^{[6][7][3]}

结论与风险

风险提示：

1. 半导体产业链业绩不及预期或涨价逻辑无法兑现的风险。
2. 红利板块在连续相对强势后可能面临的高位回调风险。

现有数据不足以确认异动性质，也不能据此确认或排除系统性风险、流动性危机或杠杆踩踏。

机构观点：

有机构认为，台积电计划上调代工价格验证了半导体设备环节供需紧张，国产代工企业有望受益^{[8][9]}；另有机指出，当前市场风格变化较快，煤炭、电力等红利方向兼具防御属性与迎峰度夏的景气支撑，是震荡市中的防御配置选择^[2]。

本节证据：^{[8][9][2]}

参考来源

1. [1] 行业ETF方面 | 半导体芯片ETF交投活跃度下降,10只石油ETF半日涨幅超3%_天天基金网 — 天天基金网 · 2026-07-23T13:17:00+08:00
2. [2] “迎峰度夏”核心催化,关注煤炭ETF(515220)、绿色电力ETF(159669)_凤凰网 — 凤凰网 · 2026-07-23T09:40:44+08:00
3. [3] 两市融资余额增加7.46亿元|界面新闻·快讯 — 界面新闻 · 2026-07-23T08:48:56+08:00
4. [4] 两市融资余额单日增7.46亿元 中国基金报 — 中国基金报 · 2026-07-23T08:48:00+08:00
5. [5] 两市融资余额增加7.46亿元_凤凰网 — 凤凰网 · 2026-07-23T08:48:25+08:00
6. [6] 中微半导:预计2026年半年度净利润同比增长90.82%-上海证券报·中国证券网 — 上海证券报 · 2026-07-22T20:06:00+08:00
7. [7] AI算力需求驱动+产品涨价 半导体产业链上半年业绩大面积预增 — 证券时报 · 2026-07-22T07:08:00+08:00
8. [8] 半导体ETF鹏华涨超2%,涨价自晶圆代工向先进封装蔓延 _ 东方财富网 — 东方财富网财经频道 · 2026-07-22T00:00:00+08:00
9. [9] 台积电计划2027年芯片代工价格最高上调10%,半导体ETF博时(159582)高开高走涨超5%_天天基金网 — 天天基金网 · 2026-07-22T09:42:00+08:00

免责声明：本报告由 fin-daily 系统自动生成，仅供研究参考，不构成任何投资建议或承诺。报告中的数据与观点可能存在延迟或误差，请读者独立判断并自行承担投资风险。转发或引用请注明出处 findaily.jetywolf.com。