

沪指收复 3800 点，两市成交额 2.3 万亿元
4200 只个股上涨，A 股修复行情可期？

7月29日，A股震荡攀升，市场逾4200股上涨，大消费、大金融走强，半导体产业链持续下探。截至收盘，上证指数收涨0.4%报3828.47点，深证成指涨1.1%，创业板指涨1.55%，北证50涨0.85%，科创50跌0.87%。沪深两市成交额2.3万亿元，较上一个交易日放量2708亿元。

乳业股再度走高，一鸣食品2连板，南侨食品、欢乐家、阳光乳业、李子园、天润乳业、均瑶健康涨停，骑士乳业涨超15%。消息面上，中信建投研报称，6月奶牛存栏量577.2万头，环比下降2.2万头，维持较快去化水平。近期多地散奶价格上涨，肉奶共振推动原奶周期向好，利好龙头液奶竞争格局改善。

教育股走强，传智教育3连板，中公教育、全通教育涨停，华图山鼎涨超10%。零售股表现强势，东百集团2连板，国芳集团、国光连锁涨停。端侧AI概念异动拉升，博通集成、国光电器涨停。电网设备板块震荡回升，三变科技、海兴电力涨停。固态电池概念股走强，金龙羽、领湃科技涨停。

光刻机概念股低开低走，茂莱光学跌超15%，芯碁微装、波长光电、蓝英装备、新莱应材、华辰装备跌超10%。存储芯片题材持续走弱，雅克科技、兆易创新、通富微电、至纯科技、彤程新材触及跌停，微导纳米跌超15%。脑机接口概念股下挫，创新医疗触及跌停，倍益康跌超10%，菲沃泰、三博脑科、爱朋医疗、翔宇医疗、海南海药跟跌。

财信证券认为，海外科技资产



29日，A股指数走势及个股涨跌情况 数据来源：国泰海通证券

尚未明显企稳，波动加大或是短线常态，对A股科创方向仍有较大影响，主要体现在两方面：一方面是降低整体风险偏好，延缓增量资金入场节奏；另一方面是压制A股硬科技线反弹高度，导致前期科创方向较多套牢盘短线难以解套，无法释放这部分资金流动性，以上两方面都会使得当前成交额中枢下移。因此短期内，市场或将继续演绎震荡磨底态势，策略上以控制仓位、均衡配置、把握轮动节奏为主，静待市场逐步放量或出现领涨方向后，再加大布局。

招商证券表示，外部来看，当前韩国股市杠杆去化进程仍在持续，并对A股市场情绪形成传导。但是近期稳市信号密集释放，A股

政策底已现。一方面，证监会坚定维护资本市场平稳健康运行。另一方面，北京国管、北京控股等多家央企及上市公司集中跟随表态，集中披露增持、回购和提高分红等安排，彰显对市场发展的信心。从近期ETF净流入情况来看，上周宽基ETF大幅净流入，周度累计净流入超过500亿元。往后看，随着稳市座谈会召开，监管有望增加稳市力度。若后续市场超预期下行，稳市措施有望对标去年4月力度，进一步从资金支持、央企回购、金融机构增持回购等多方面入手，稳定资本市场，增强投资者信心。

(以上内容仅供参考，不构成投资建议)

据大众日报

完成超35亿美元F轮融资
月之暗面估值升至500亿美元

7月29日，据科创板日报，月之暗面Kimi已完成F轮融资，融资金额超35亿美元，投后估值涨至350亿美元。因超目标金额3倍多，本轮融资系提前关闭，原定8月开始的G轮(Pre-IPO轮)已提前开始，投前估值升至500亿美元。

就在本轮大规模融资落地之前，月之暗面近半个月在大模型技术方面动作频频。7月16日晚间，月之暗面正式对外发布新一代旗舰大模型Kimi K3，具备原生视觉理解能力，并支持100万token的上下文窗口，并以2.8万亿总参数刷新全球开源模型规模上限。在第三方权威评测Frontend Code Arena榜单中，Kimi K3以1679分登顶榜首，成为首款在前端代码能力上全面超越GPT、Claude头部闭源旗舰产品的开源大模型。Kimi K3发布后，用户请求量超出月之暗面的预估。为此，该公司于7月20日发布关于算力紧缺与会员暂停开放的说明，称即日起暂停C端新用户订阅，将已有算力全部投入于服务已订阅用户，保障已订阅用户的全部权益不受影响。

技术发布仅十天后，7月27日深夜，月之暗面兑现承诺完成Kimi K3全链条开源，发布Kimi K3的模型权重、技术报告，并开源支撑Kimi K3模型训练的关键Infra技术：MoonEP、FlashKDA和AgentEnv。月之暗面表示，现在每个人都可以下载并部署Kimi K3模型，无论是用于内部研发，还是嵌入到面向终端用户的产品中，均可自由使用。宣布开源后，Kimi K3便迅速登顶Hugging Face全球趋势榜单，创下平台历史最快热度攀升纪录，进一步放大了国产大模型在全球开源生态中的话语权。

7月28日，月之暗面宣布，Kimi全球大使计划现已开启，“面向全球招募一批在真实场景中深度使用Kimi，并愿意将经验与洞察分享给更多人的先行者”。Kimi K3的硬核技术实力，也引发全球顶级科技从业者的高度关注，特斯拉、xAI创始人马斯克在海外社交平台针对模型评测内容留言“Impressive(令人印象深刻)”，隔日其便在X平台宣布xAI将启动2万亿参数Grok 4.5

大模型训练，甚至表态“有望超越Kimi”，被业内视作针对Kimi K3的直接对标。

对此，月之暗面官方账号先是@马斯克回应“欢迎加入2万亿+俱乐部”。随后7月21日，据21世纪经济报道消息，月之暗面企业业务负责人黄震昕在谈及马斯克称“Grok 4.5会很快超过Kimi”时表示，“可能这次(K3)的这个表现，(让他们)得到一点震撼的感觉，现在拭目以待，希望他们出来跟我们掰一掰手腕。”

从资本轨迹来看，本轮35亿美元F轮融资延续了月之暗面2026年一路狂飙的估值曲线。今年5月，公司刚完成20亿美元融资，由美团龙珠领投，中国移动、CPE源峰等机构参投，Kimi累计融资额已超376亿元，成为国内大模型创业公司中累计融资最多的公司。

今年前两个月，公司还连续完成5亿、7亿、7亿美元三轮融资，估值从100亿美元攀升至180亿美元，阿里、腾讯、五源资本等老股东持续加码。月之暗面成立于2023年4月，成立仅两个月便完成近20亿元天使轮融资，投资者包括红杉中国、真格基金等头部机构。2024年2月，月之暗面完成超10亿美元融资，估值达25亿美元；同年8月再获超3亿美元，估值升至33亿美元。2025年12月又完成5亿美元C轮融资，估值43亿美元。

老股东持续加码、新机构争相入场，背后离不开商业化数据的有力支撑。公开信息显示，截至6月中旬，月之暗面年化年度经常性收入(ARR)突破3亿美元，API接口调用收入在整体营收中占比超七成；Kimi K3正式发布后，公司单日销售额至少环比增长6倍。目前，月之暗面处于国内大模型创业公司第一梯队，有市场消息称公司正洽谈Pre-IPO轮融资，计划最快六个月赴港上市。

据界面新闻

长鑫科技昨收涨12.66%
三日累计成交额超2300亿元

现代快报讯(记者 杨菁菁)7月29日，国产DRAM存储芯片龙头长鑫科技迎来科创板上市第三个交易日。截至收盘，股价报52.95元/股，较前一交易日上涨12.66%，全天成交额近450亿元，总市值约3.54万亿元，继续稳居A股市值榜首。

当天，长鑫科技以46.50元低开，早盘一度下探至46.26元，随后震荡回升。午后13:20左右股价

开始持续拉升，一度涨超14%，最终收于52.95元。全天成交量902.31万手，成交额448.14亿元，换手率约19%。盘中最高触及53.99元，振幅达16.7%。

回顾上市三日表现，长鑫科技交出了一份令市场瞩目的成绩单。上市首日(7月27日)：发行价8.66元/股，开盘报49.50元，暴涨471.59%。盘中最高触及55.03元，收盘报49.00元，涨幅465.82%，全

天成交额1411.87亿元，换手率66.40%，成为A股历史上首只单日成交额突破千亿元的个股。

次日(7月28日)：低开于45.22元，盘中探底回升，收盘报47.00元，下跌4.08%，成交额444.3亿元，换手率20.66%。第三日(7月29日)：大涨12.66%，收报52.95元，成交额448.14亿元。三日累计成交额高达2304亿元，累计换手率超过107%。

