

市场要闻

1. **我国外贸继续超预期高增长。**据海关统计，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值20.68万亿元，同比增长15.3%；5月单月进出口4.45万亿元，增长16.9%，其中出口增长13.8%，进口增长21.5%。5月我国对美出口升至390.3亿美元，同比增长35.4%。芯片、电脑零部件、电子元件价格继续上涨，对出口金额拉动力增强。

2. **央行开展1530亿元逆回购操作，全额满足一级交易商需求。**6月9日，中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了1530亿元7天期逆回购操作，全额满足了一级交易商需求。鉴于当日仅有2亿元7天期逆回购到期，中国人民银行公开市场实现净投放1528亿元。从6月份以来的资金面情况来看，主要呈现出先松后紧态势。中国货币网数据显示，6月1日至6月4日，DR001主要围绕1.32%运行。6月5日DR001升至1.34%以上，6月8日、6月9日继续上行。截至6月9日16时，DR001加权利率报1.3979%。

3. **两部门启动实景实训行动，人形机器人产业规模化应用加速落地。**近日工业和信息化部、国务院国资委联合印发通知，正式启动2026年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动。通知明确，到2026年底，人形机器人等重点产品在一批代表性场景中率先完成应用验证和常态部署，开启“作业模式”；凝练形成百个以上高价值应用场景，进一步丰富具身智能应用谱系，带动形成万台级规模落地能力。

市场回顾

1. 周二A股市场主要指数呈现普涨态势。其中，科创50指数领涨，涨幅达4.17%，创业板指紧随其后，上涨3.93%。深证成指与中证1000涨幅均超过2.9%。市场成交额出现回落，当日成交额为2.67万亿元，较前一交易日减少1567亿元。

2. 从行业与概念板块来看，申万一级行业中，综合、电子、通信板块涨幅居前，分别上涨5.96%、5.46%和4.85%；而煤炭、石油石化板块表现疲软，跌幅分别为2.50%和2.91%。热门概念方面，半导体产业链表现强势，半导体硅片、覆铜板、晶圆产业等指数涨幅均超过8%。

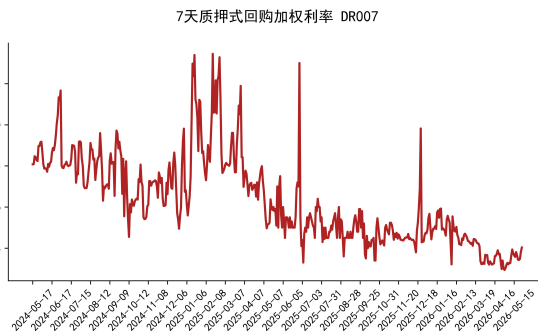
3. 资金利率方面，中国10年期国债收益率收于1.7389%，上行1.21BP，DR007收于1.4154%，上行1.23BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7389, 变动+1.21BP

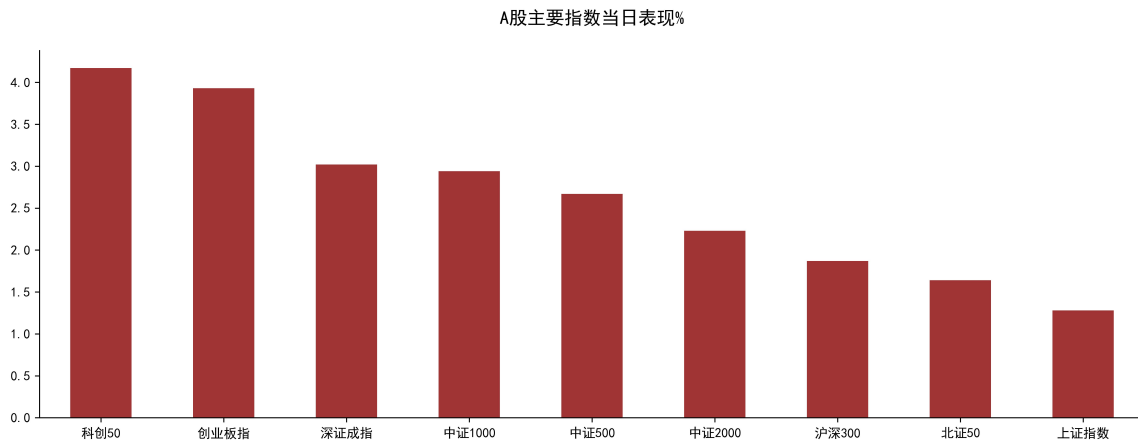


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4154, 变动+1.23BP



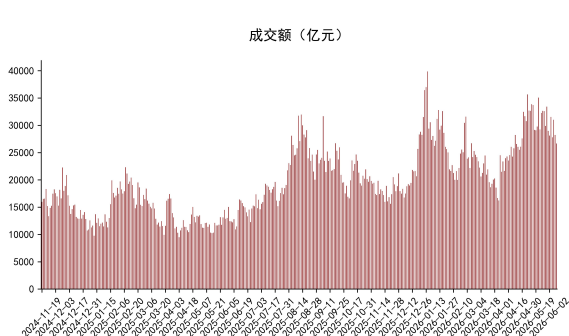
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

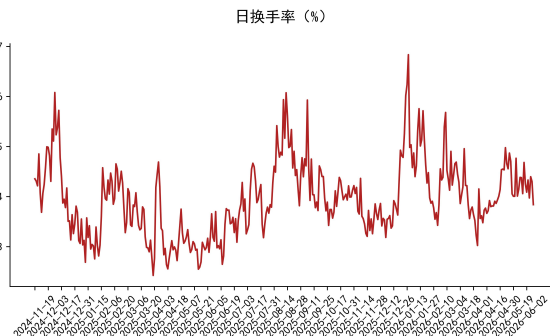


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

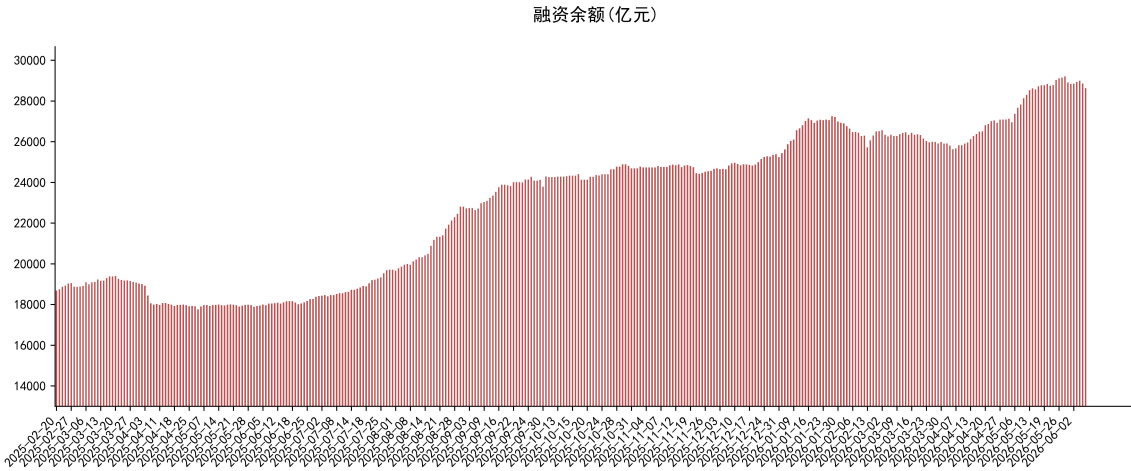
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 26667 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.84%



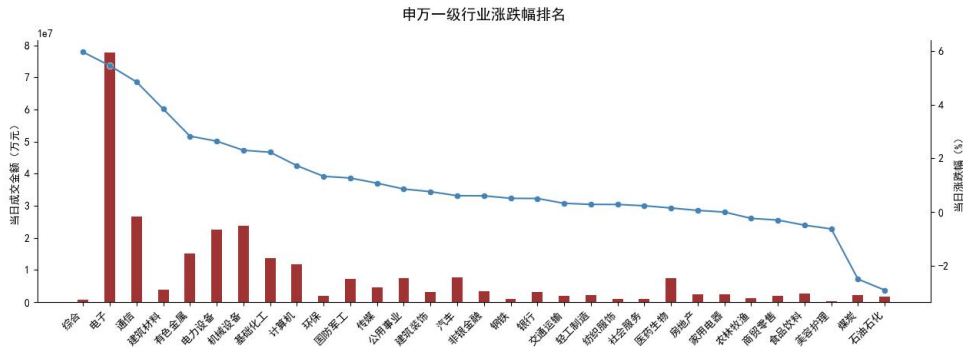
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 28623 亿元 (数据截至 2026-06-08)



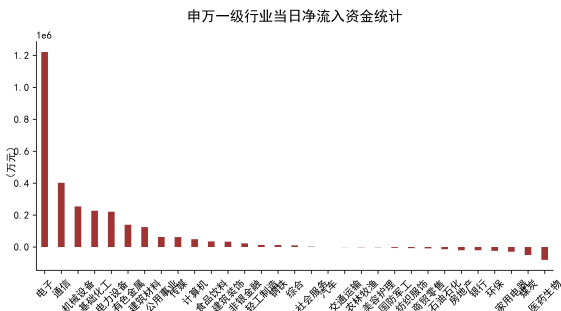
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

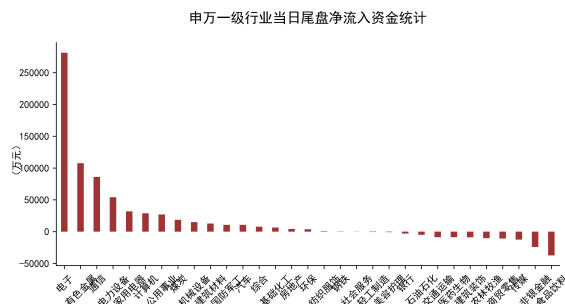
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为综合、电子、通信



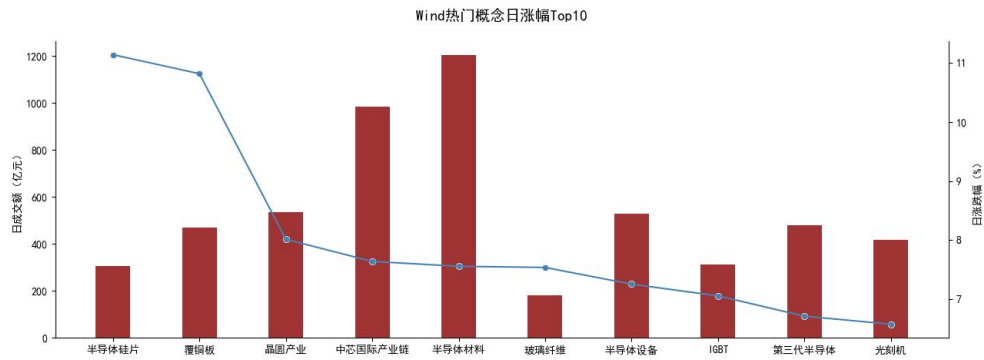
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、机械设备



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、有色金属、通信



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为半导体硅片、覆铜板、晶圆产业



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

风险提示

- 1、政策力度不及预期;
- 2、房地产市场调整超预期;
- 3、中美紧张关系升温。

信息披露

研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

以报告日起6个月内，个股相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。