

# 主要指数修复

—— 6月12日A股市场点评

## 中山证券研究所

分析师：唐晋荣  
登记编号：S0290517120002  
邮箱：[tangjr@zszq.com](mailto:tangjr@zszq.com)

分析师：方鹏飞  
登记编号：S0290519010001  
邮箱：[fangpf@zszq.com](mailto:fangpf@zszq.com)

分析师：葛淼  
登记编号：S0290521120001  
邮箱：[gemiao@zszq.com](mailto:gemiao@zszq.com)

## 1. 市场整体表现

表1 主要指数涨跌幅度

指数名称	涨跌幅 (%)	指数名称	涨跌幅 (%)
上证指数	1.12	北证50	-0.78
深证成指	0.75	万得全A	0.92
沪深300	1.16	中证500	0.88
科创50	0.05	红利指数	1.31

资料来源：Wind，中山证券研究所

表2 热门行业及主题概念

申万行业表现前五		申万行业表现后五	
行业名称	涨跌幅 (%)	行业名称	涨跌幅 (%)
有色金属(申万)	4.29	综合(申万)	-3.18
非银金融(申万)	3.24	电子(申万)	-1.10
美容护理(申万)	3.17	通信(申万)	-0.98
钢铁(申万)	2.62	家用电器(申万)	-0.88
交通运输(申万)	2.28	机械设备(申万)	0.04
概念表现前五		概念表现后五	
概念名称	涨跌幅 (%)	概念名称	涨跌幅 (%)
炒股软件指数	7.41	工业气体指数	-5.82
铜产业指数	6.29	半导体硅片指数	-4.32
高送转指数	5.85	玻璃基板指数	-4.16
航空运输 精选指数	5.16	半导体材料指数	-3.51
中航系指数	4.98	中芯国际 产业链指数	-3.13

资料来源：Wind，中山证券研究所

## 2. 事件解读

据金融时报报道，欧洲央行官网发布的利率声明显示，欧洲央行6月议息会议将三大关键利率上调25个基点。自当地时间2026年6月17日起，欧元区存款机制利率、主要再融资利率和边际借贷利率分别上调至2.25%、2.40%和2.65%。这是欧洲央行近三年来首次加息，欧洲央行上一次加息是在2023年9月，这也意味着在全球多数央行仍在观望之际，欧洲率先加息。欧央行表示，中东冲突正在推升通胀压力，在模拟该冲击可能的演变路径及其对欧元区中期经济前景影响的多种情景下，本次加息决策均具备充分合理性。欧央行加息重新点燃了市场对于“高利率时代会不会回归”的讨论，美国、日本等国的货币政策均有收紧预期，若海外央行携手加息，可能对全球资本市场走势产生较大影响。

据财联社报道，美国总统特朗普当地时间周四（6月11日）表示，美国“刚刚与伊朗达成了一项极好的协议”，并称相关文件已进入最后定稿阶段，未来几天内有望最终敲定，并即将签署。这与他在战争期间多次做出的类似声明相呼应。此前不久，他还计划在当晚针对伊朗实施“猛烈的打击”。特朗普还再次给出“时间表”称，协议可能在欧洲签署，时间可能在本周末。在特朗普宣布上述消息不久后，伊朗法尔斯通讯社就在Telegram上报道称，德黑兰尚未批准与美国签署任何初步谅解备忘录的文本。中东形势一日多变，需密切关注霍尔木兹海峡通航程度和石油价格变化。

据新华社报道，6月11日召开的国务院常务会议指出，要锚定科技强国建设目标，高效组织实施国家重大科技任务，促进重大设施高效利用，强化

国家战略科技力量体系化协同攻关，充分发挥科技创新对中国式现代化建设的战略支撑作用。要夯实科技强国建设根基，进一步明确基础研究主攻方向和重点领域，健全多元投入机制，深化评价机制改革，发挥协同育才引才聚才作用，营造有利于原始创新的科研生态，加快实现高水平科技自立自强。决策层高度重视科技创新工作，为相关产业发展提供了政策红利，新兴产业发展前景广阔。

### 3. 市场展望

6月12日，主要指数修复（北证50除外）。有色金属、非银金融、美容护理相对强势。综合、电子、通信等板块相对弱势。

预计下一交易日市场将温和修复，市场短期情绪修复仍有延续空间，但需关注反弹的持续性。美伊协议能否最终落地仍存变数，欧洲央行加息25个基点后全球流动性收紧预期对高估值科技股的压制尚未完全消化，同时需警惕科技股内部分化加剧的风险。

**风险提示：海外需求走弱，地缘风险超预期升级，大宗商品价格剧烈波动，AI产业发展不及预期。**

## 分析师介绍：

唐晋荣：中山证券研究所分析师；  
方鹏飞：中山证券研究所分析师；  
葛 淼：中山证券研究所分析师。

## 投资评级的说明

### 一 行业评级标准

报告列明的日期后3个月内，以行业股票指数相对同期市场基准指数（中证800指数）收益率的预期表现为标准，区分为以下四级：

强于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在5%以上；  
同步大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；  
弱于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

### 一 公司评级标准

报告列明的发布日期后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：强于行业指数15%以上；  
持有：强于行业指数5%~15%；  
中性：相对于行业指数表现在-5%~5%之间；  
卖出：弱于行业指数5%以上；  
未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

## 要求披露

本报告由中山证券有限责任公司（简称“中山证券”或者“本公司”）研究所编制。中山证券有限责任公司是经监管部门批准具有证券投资咨询业务资格的机构。

## 风险提示及免责声明：

★ 市场有风险，投资须谨慎。本报告提及的证券、金融工具的价格、价值及收入均有可能下跌，以往的表现不应作为日后表现的暗示或担保。您有可能无法全额取回已投资的金额。

★ 本报告无意针对或者打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

★ 本报告是机密的，仅供本公司的个人或者机构客户（简称客户）参考使用，不是或者不应当视为出售、购买或者认购证券或其他金融工具的要约或者要约邀请。本公司不因收件人收到本报告而视其为本公司的客户，如收件人并非本公司客户，请及时退回并删除。若本公司之外的机构发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，本公司及本公司雇员不为前述机构之客户因使用本报告或者报告载明的内容引起的直接或间接损失承担任何责任。

★ 任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等都只是研究观点的简要沟通，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

★ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但是本公司不保证该资料及信息的准确性、完整性，我公司将随时补充、更新和修订有关资料和信息，但是不保证及时公开发布。本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告列明的发布日期当日的判断，本公司可以在不发出通知的情况下做出更改。本报告所包含的分析基于各种假设和标准，不同的假设和标准、采用不同的观点或分析方法可能导致分析结果出现重大的不同。本公司的销售人员、交易人员或者其他专业人员、其他业务部门也可能给出不同或者相反的意见。

★ 本报告可能附带其他网站的地址或者超级链接，对于可能涉及的地址或超级链接，除本公司官方网站外，本公司不对其内容负责，客户需自行承担浏览这些网站的费用及风险。

★ 本公司或关联机构可能会持有本报告所提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能已经、正在或者争取向这些公司提供投资银行业务等各类服务。在法律许可的情况下，本公司的董事或者雇员可能担任本报告所提及公司的董事。撰写本报告的分析师的薪酬不是基于本公司个别投行收入而定，但是分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。因此，客户应当充分注意，本公司可能存在对报告客观性产生影响的利益冲突。

★ 在任何情况下，本报告中的信息或者所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，任何人不应将本报告作为做出投资决策的惟一因素。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不就本报告的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。除法律强制性规定必须承担的责任外，本公司及雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

★ 本报告版权归本公司所有，保留一切权利。除非另有规定外，本报告的所有材料的版权均属本公司所有。未经本公司事前书面授权，任何组织或个人不得以任何方式发送、转载、复制、修改本报告及其所包含的材料、内容。所有于本报告中使用的商标、服务标识及标识均为本公司所有。