

## 市场要闻

1. **国家统计局发布5月国内经济数据。**5月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.5%，比上月加快0.4个百分点，环比增长0.40%，分三大门类看，采矿业增加值同比增长2.3%，制造业增长4.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长7.6%。5月社会消费品零售总额同比下降0.6%，按消费类型分，商品零售额36485亿元，同比下降0.7%；餐饮收入4605亿元，增长0.6%。1-5月全国固定资产投资（不含农户）同比下降4.1%，分领域看，基础设施投资同比增长0.6%，制造业投资下降0.4%。1-5月房地产开发投资同比下降16.2%，全国新建商品房销售面积31320万平方米，同比下降10.8%；新建商品房销售额29366亿元，下降13.5%。

2. **日本央行加息至1%，2027年起暂停缩债。**6月16日日本央行宣布将基准利率上调25个基点至1%，达到1995年以来最高水平，并宣布将于2027年4月起暂停缩减国债购买规模。此次加息符合市场预期。日本央行在声明中警示，核心CPI通胀率存在向上偏离物价目标的风险，CPI同比涨幅可能加速至明显高于2%的水平，并特别点名油价上涨传导正以“相对较快的速度”推进，可能蔓延并推高广泛商品和服务的消费者价格。央行同时表示，将根据经济活动、物价及金融状况的发展，继续提高政策利率。

## 市场回顾

1. 周二A股市场显著分化，主要指数涨跌不一。其中，创业板指表现强劲，收涨1.72%，科创50指数亦上涨0.58%；相比之下，沪深300指数微跌0.15%，上证指数下跌0.11%。市场总成交额3.09万亿元，较前一交易日增加356亿元。

2. 从行业层面看，市场风格偏向中小盘及周期题材。申万一级行业中，建筑材料以4.24%的涨幅领涨，电力设备、通信、电子等行业紧随其后；跌幅方面，交通运输、煤炭、石油石化等板块表现垫底，医药生物、家用电器也录得超1%的下跌。热门概念板块异常活跃，玻璃纤维、玻璃基板、稀土概念涨幅均超过6%，光通信、光芯片、固态电池等科技主线也表现突出，市场热点集中于新材料与硬科技领域。

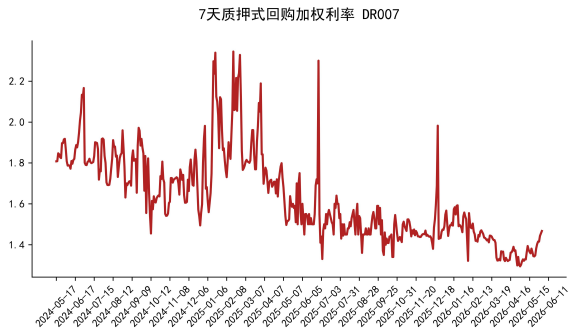
3. 资金利率方面，中国10年期国债收益率收于1.7345%，下行0.99BP，DR007收于1.4856%，上行1.85BP。

## 利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7345, 变动-0.99BP

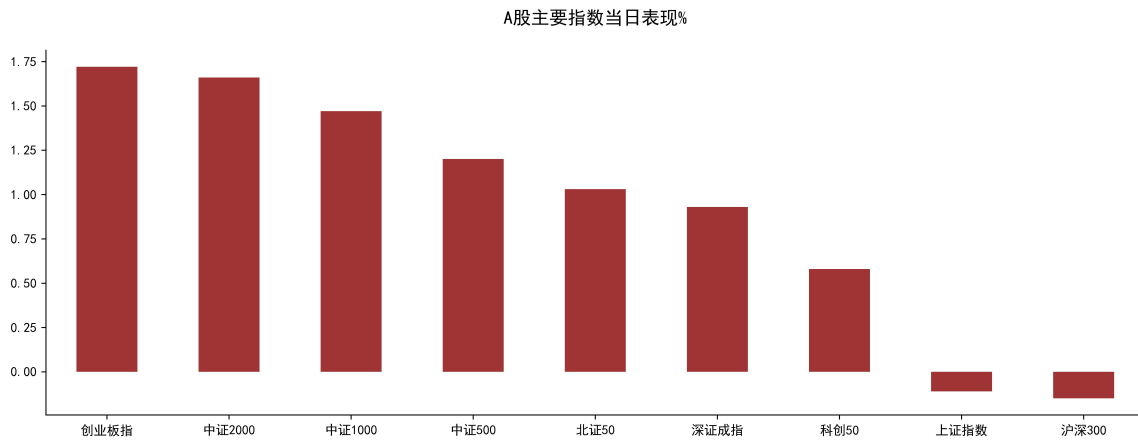


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4856, 变动 1.85BP



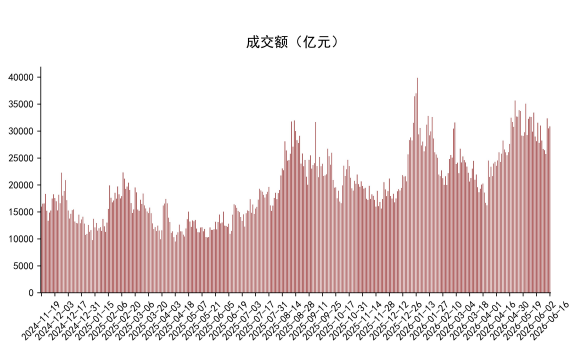
## A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

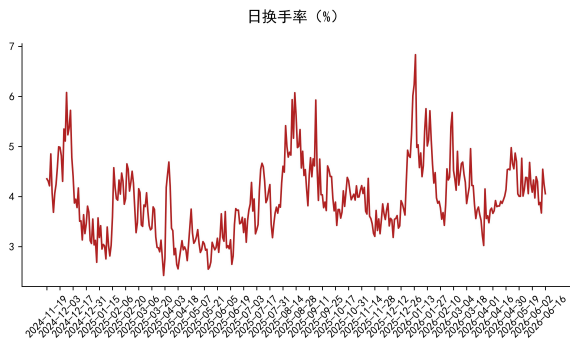


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

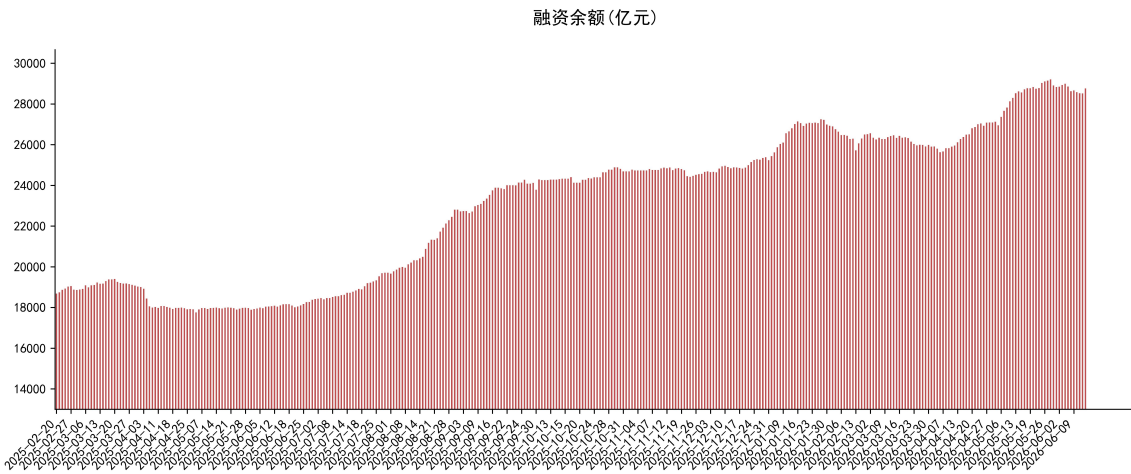
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 30863 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.06%



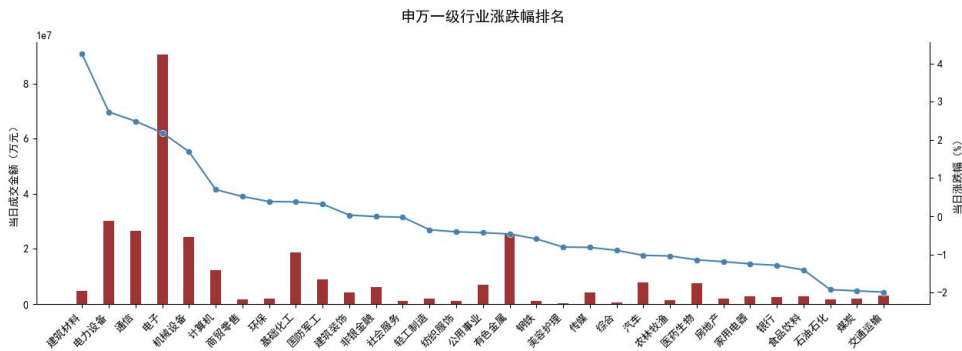
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 28764 亿元 (数据截至 2026-06-15)



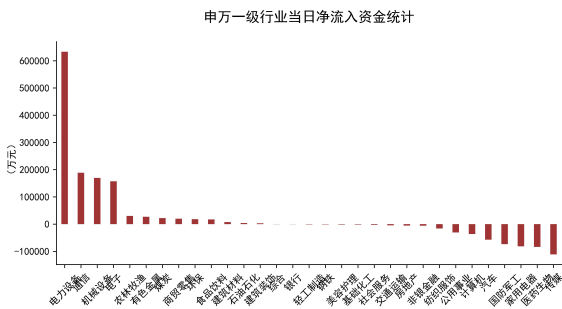
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

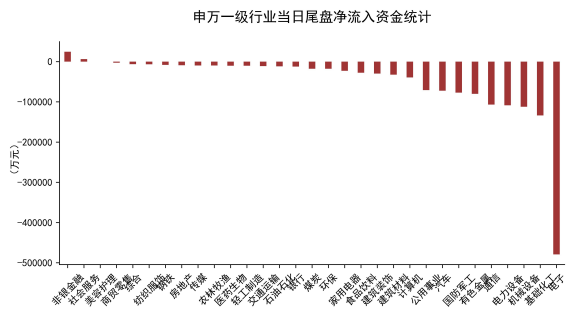
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为建筑材料、电力设备、通信



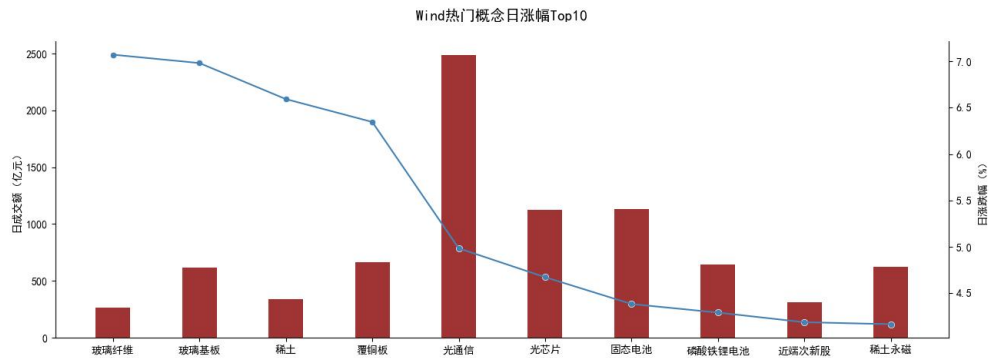
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电力设备、通信、机械设备



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为非金融、社会服务、美容护理



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为玻璃纤维、玻璃基板、稀土



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，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。