

市场要闻

1. **2026陆家嘴论坛于6月17日在上海开幕，多项金融改革和开放举措集中发布。**央行推出完善短端利率调控机制、境外央行回购工具、在上海自贸区开展离岸人民币外汇交易试点等多项政策。金融监管总局将聚力攻坚防范化解风险，着力消除监管空白和盲区。证监会扩大第五套标准适用范围至人工智能领域，推出主动ETF，支持符合条件的港股上市公司境内上市，加快研究推进人民币外汇期货试点，支持香港于近期启动5年期人民币国债期货上市交易。国家外汇局将全面改革外商直接投资跨境政策，进一步简化对外直接投资、外债等汇兑管理，发放新一批合格境内机构投资者投资额度。

2. **美联储6月FOMC会议维持联邦基金利率在3.50%-3.75%不变。**美联储新任主席沃什在首场季度发布会调整美联储沟通框架，弱化点阵图指引权重，提示市场勿过度解读委员利率预测，其本人未提交个人预期。经济预测显示，2026年GDP增长预期被下调至2.2%，核心PCE通胀上调至约3.3%。点阵图大幅转鹰，2026年底利率中位数升至3.8%，9名官员预期加息，仅1人预期降息。沃什表示，当前高通胀由能源、关税、住房三重因素长期支撑，并非短期一次性扰动，稳定物价是政策首要目标。沃什未锁定固定利率路径，强调历次会议均可双向调整利率，不会单纯为提振经济主动降息。长期看AI提升生产率有望在2027年后缓解通胀压力，成为降息核心前提。沃什整体表态偏鹰，进一步打消市场短期降息预期，带动年末加息市场定价概率明显上行。

市场回顾

1. 周三A股市场主要指数呈现分化态势，其中科创50指数表现强劲，收涨4.69%；创业板指上涨1.56%；沪深300指数上涨0.97%。市场整体成交额为31140亿元，较前一交易日增加277亿元。

2. 行业表现看，电子板块领涨，涨幅达4.69%，建筑材料和综合板块分别上涨4.31%和4.23%。相比之下，商贸零售、煤炭和钢铁等板块跌幅居前，分别下跌2.21%、2.18%和2.01%。热门概念方面，玻璃纤维指数大涨8.15%，半导体产业链相关概念如HBM、存储器、半导体设备等也表现活跃。

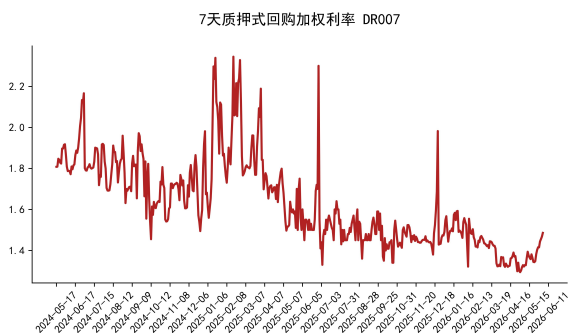
3. 资金利率方面，中国10年期国债收益率收于1.7289%，下行0.56BP，DR007收于1.4645%，下行2.11BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7289, 变动-0.56BP

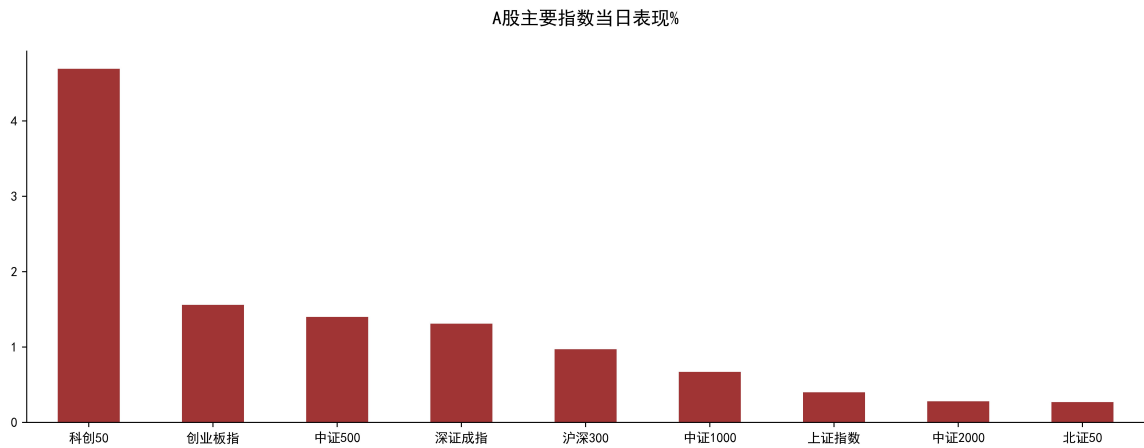


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4645, 变动-2.11BP



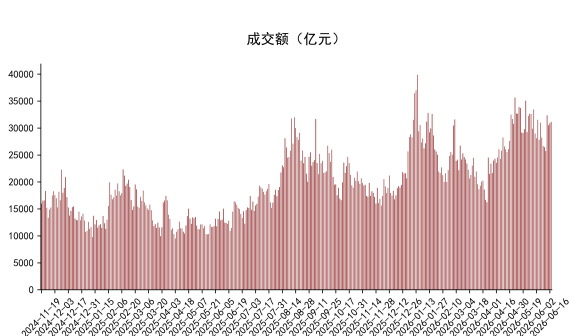
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

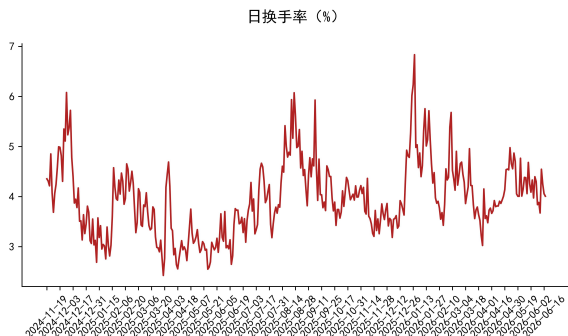


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

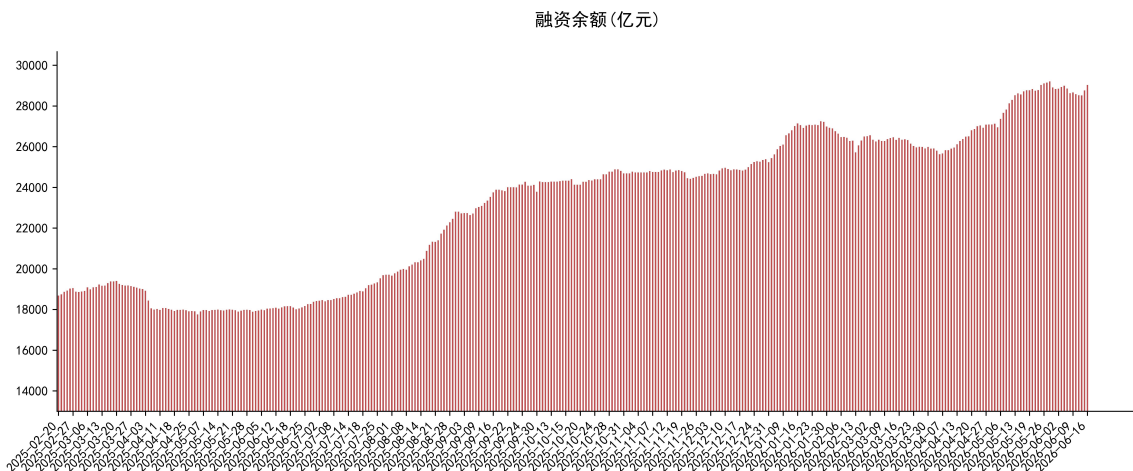
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 31140 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.01%



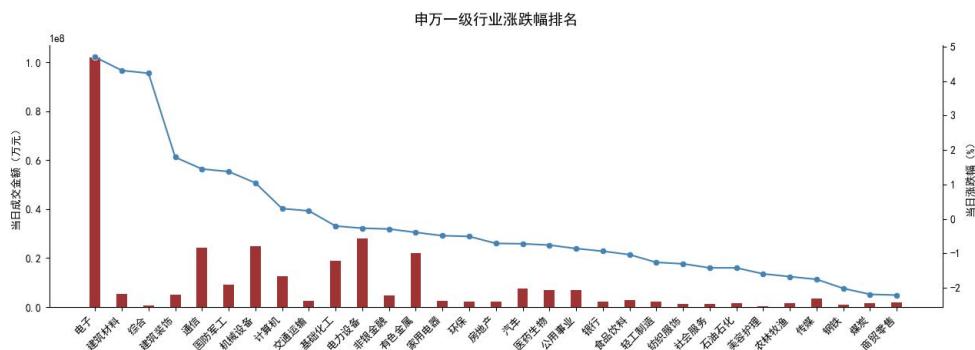
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 29029 亿元 (数据截至 2026-06-16)



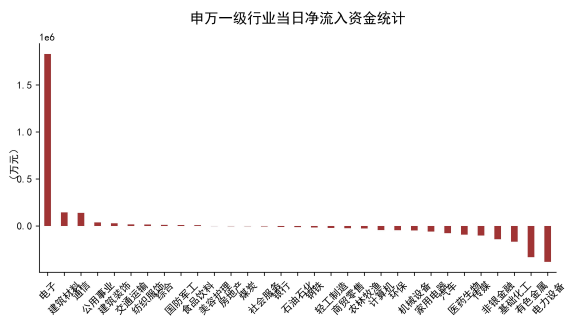
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

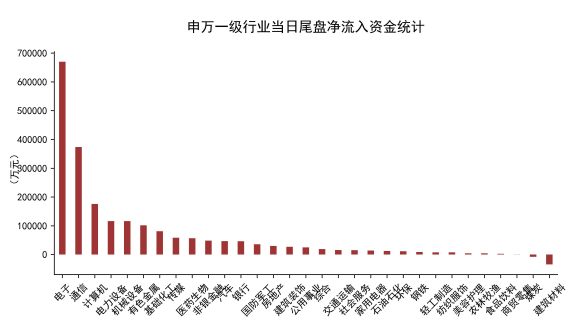
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为电子、建筑材料、综合



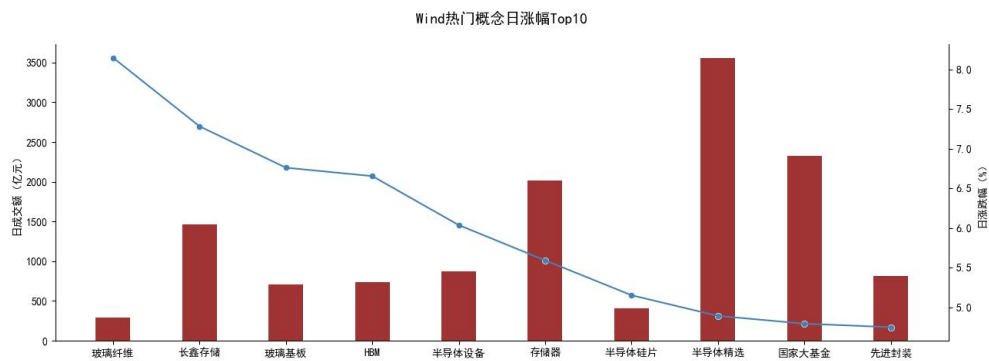
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、建筑材料、通信



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、计算机



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为玻璃纤维、长鑫存储、玻璃基板



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。