

北交所定期报告 20260625

商务部回应中美经贸磋商最新进展，北证 50 下跌 1.41%

2026 年 06 月 25 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：**1) **伊朗申明船只通过霍尔木兹海峡须与伊革命卫队协调。** 伊朗伊斯兰革命卫队海军 25 日在社交媒体上发表声明说，船只通过霍尔木兹海峡必须与革命卫队海军协调，违规船舶“将受到处置”。声明说，发布数小时前，某些机构在未与伊朗协调的情况下，宣布了船舶通过霍尔木兹海峡的新航线，所谓新航线不可接受且极其危险。革命卫队海军警告，通过霍尔木兹海峡仅可经由伊朗所公布的航线，禁止任何船舶在这些航线以外航行，在这些航线以外航行极其危险。
- **行业新闻：**1) **商务部回应中美经贸磋商最新进展。** 商务部新闻发言人何亚东在 25 日举行的例行新闻发布会上说，按照中美经贸磋商达成的共识，双方同意成立贸易理事会，并将在理事会项下讨论对等降税等合作。双方经贸团队将就此开展进一步磋商。何亚东说，中美双方在飞机和农产品领域的贸易合作是互利共赢的。双方团队将继续保持沟通，鼓励并指导各自企业加强对接，拓展相关领域贸易合作。2) **中国人民银行公开市场业务公告。** 中国人民银行将在 6 月 29 日、6 月 30 日公开市场操作中增加隔夜逆回购操作品种，隔夜逆回购操作采用固定利率、数量招标。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 6 月 25 日，科创 50 上涨 3.87%，上证指数上涨 0.23%，A 股指数上涨 0.23%，沪深 300 上涨 1.56%，创业板指上涨 2.84%，北证 50 下跌 1.41%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 6 月 25 日，北交所成分股共 321 个，公司平均市值 27.17 亿元，成交额 249.41 亿元，较前一交易日增加 20.89 亿元。
- **公司公告：** 暂无
- **风险提示：** 个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

相关研究：

《财政部发布财政收支情况，北证 50 下跌 3.33%》

《AI 算力与存储产品迎来涨价潮，北证 50 上涨 0.69%》

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	4
中国人民银行将在 6 月 29 日、6 月 30 日公开市场操作中增加隔夜逆回购操作品种，隔夜逆回购操作采用固定利率、数量招标。	4
3. 市场表现	4
3.1 北交所板块表现.....	4
3.2 北交所个股表现.....	4
4. 公司公告	5
5. 风险提示	5

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/6/25)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/6/25)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/6/25)	5
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/6/25)	5
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/6/25)	5

1. 资本市场新闻

伊方说船只通过霍尔木兹海峡须与伊革命卫队协调

伊朗伊斯兰革命卫队海军 25 日在社交媒体上发表声明说，船只通过霍尔木兹海峡必须与革命卫队海军协调，违规船舶“将受到处置”。

声明指出，发布数小时前，某些机构在未与伊朗协调的情况下，宣布了船舶通过霍尔木兹海峡的新航线，所谓新航线不可接受且极其危险。革命卫队海军警告，通过霍尔木兹海峡仅可经由伊朗所公布的航线，禁止任何船舶在这些航线以外航行，在这些航线以外航行极其危险。

2. 行业新闻

商务部回应中美经贸磋商最新进展

商务部新闻发言人何亚东在 25 日举行的例行新闻发布会上说，按照中美经贸磋商达成的共识，双方同意成立贸易理事会，并将在理事会项下讨论对等降税等合作。双方经贸团队将就此开展进一步磋商。

何亚东说，中美双方在飞机和农产品领域的贸易合作是互利共赢的。双方团队将继续保持沟通，鼓励并指导各自企业加强对接，拓展相关领域贸易合作。

中国人民银行公开市场业务公告

中国人民银行将在 6 月 29 日、6 月 30 日公开市场操作中增加隔夜逆回购操作品种，隔夜逆回购操作采用固定利率、数量招标。

3. 市场表现

3.1 北交所板块表现

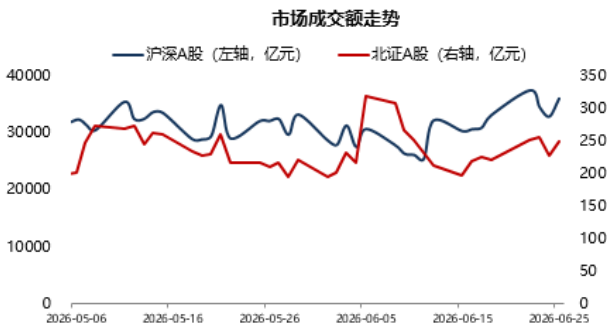
行情回顾：2026 年 6 月 25 日，科创 50 上涨 3.87%，上证指数上涨 0.23%，A 股指数上涨 0.23%，沪深 300 上涨 1.56%，创业板指上涨 2.84%，北证 50 下跌 1.41%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 6 月 25 日，北交所成分股共 321 个，公司平均市值 27.17 亿元，成交额 249.41 亿元，较前一交易日增加 20.89 亿元。

3.2 北交所个股表现

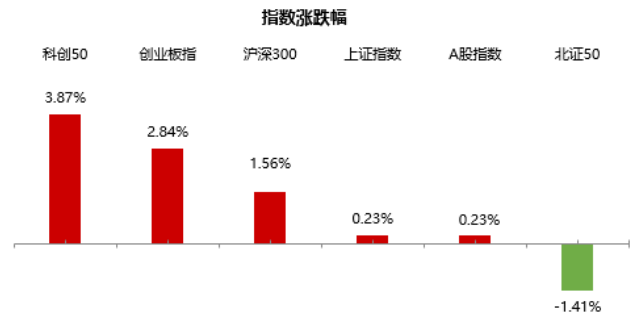
个股来看，收盘上涨的共 32 只，涨幅居前的有科尔达、民士达、惠丰钻石，别上涨 29.99%、17.62%、10.18%；跌幅居前的有 ST 同辉、丹娜生物、新威凌，分别下跌 7.74%、7.59%、7.56%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/6/25)



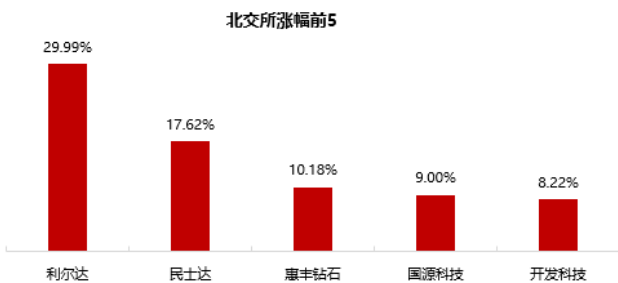
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/6/25)



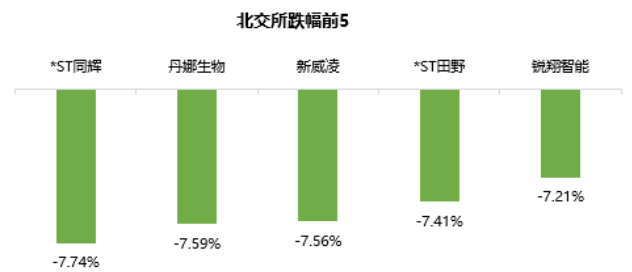
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/6/25)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/6/25)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/6/25)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
利尔达	物联网, 安防, 智能穿戴, 充电桩, 智能家居, 一带一路, 机器人概念, 光伏概念, 医疗器械概念, 汽车电子, 5G, 无人机, 阿里巴巴概念, 车联网(车路协同), 人工智能, 无人驾驶, 芯片概念, 人脸识别, 智能物流, 工业互联网, 百度概念, 消费电子概念, 华为概念, 电力物联网, 华为海思概念股, 抖音概念(字节概念), 储能, 鸿蒙概念, WiFi6, 汽车芯片, 传感器, 智慧灯杆, 两轮车, 数字经济, 汽车热管理, 先进封装, 存储芯片, 星闪概念, 智能座舱, 飞行汽车(eVTOL), 人形机器人, AI智能体, DeepSeek概念, AI应用
民士达	特高压, 新能源汽车, 高铁, 无人机, 大飞机, 体育产业, 风电, 华为汽车, 专精特新, 比亚迪概念, 国企改革, 长安汽车概念, 低空经济
惠丰钻石	芯片概念, 第三代半导体, 专精特新, 培育钻石, 比亚迪概念, 6G概念
国源科技	互联网金融, 卫星导航, 乡村振兴, 人工智能, 互联网保险, 数字乡村, 鸿蒙概念, 数字经济, 数据确权, 时空大数据, 数据要素, 空间计算, AI智能体, DeepSeek概念, 2025年报预增
开发科技	智能电网, 充电桩, 一带一路, 央企国企改革, 人民币贬值受益, 储能, 国企改革, 西部大开发

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 风险提示

个股盈利不及预期, 行业竞争加剧, 贸易摩擦加剧, 政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>