

市场要闻

- 1. 央行将增加隔夜逆回购操作品种。**6月25日中国人民银行发布公告称,为更好匹配银行体系短期流动性需求,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。记者注意到,不久前,中国人民银行行长潘功胜在2026陆家嘴论坛上提到,将进一步丰富公开市场操作工具箱,适时增加隔夜逆回购操作品种,更好地匹配银行体系短期的流动性需求。
- 2. 国家发展改革委、国家能源局近日印发《新型能源体系建设“十五五”规划》,围绕能源流通、氢能产业、算电协同、技术攻关、储能布局等多方面部署重点工作,划定系列发展指标。**规划提出,打造重要能源产品骨干流通走廊。电力形成“三北”风电光伏基地、西南水风光一体化基地向负荷中心地区送电的总体格局,新增西电东送能力8000万千瓦以上;持续优化西煤东运、北煤南运的运输布局,完善唐包、瓦日等煤运通道集疏运体系,拓展疆煤外运“一轴两翼多联”通道;完善“油气全国一张网”基础设施布局,西气东输、川气东送、北气南下、海气登陆干线通道更加强化,全国油气管网总里程新增2万公里。
- 3. 美联储最青睐通胀指标出炉。**美国商务部数据显示,美国5月PCE物价指数同比上涨4.1%,为2023年4月以来最高水平;核心PCE同比上涨3.4%,符合市场预期,为2023年10月以来的最高水平。另外,美国第一季度实际GDP终值年化增速上修至2.1%,高于修正值1.6%。

市场回顾

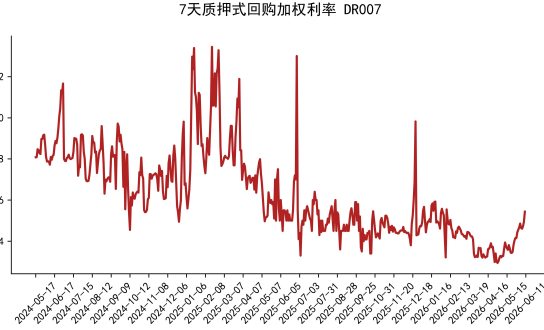
- 周四A股普涨,科创50指数领涨,收涨3.87%,创业板指上涨2.84%,深证成指上涨1.82%,沪深300指数上涨1.56%。市场成交额显著放大,全天成交额达到36189亿元,较前一交易日增加3120亿元。
- 从申万一级行业看,电子板块涨幅居首,上涨3.93%;建筑材料、通信、非银金融等板块涨幅居前。跌幅方面,石油石化板块领跌,下跌2.88%;有色金属、公用事业、汽车等板块跌幅较大。热门概念板块中,培育钻石概念大涨5.61%,存储器、GPU、航空运输精选等概念板块涨幅均超过4%。
- 资金利率方面,中国10年期国债收益率收于1.7382%。下行0.68BP,DR007收于1.5098%,下行3.36BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7382, 变动-0.68BP

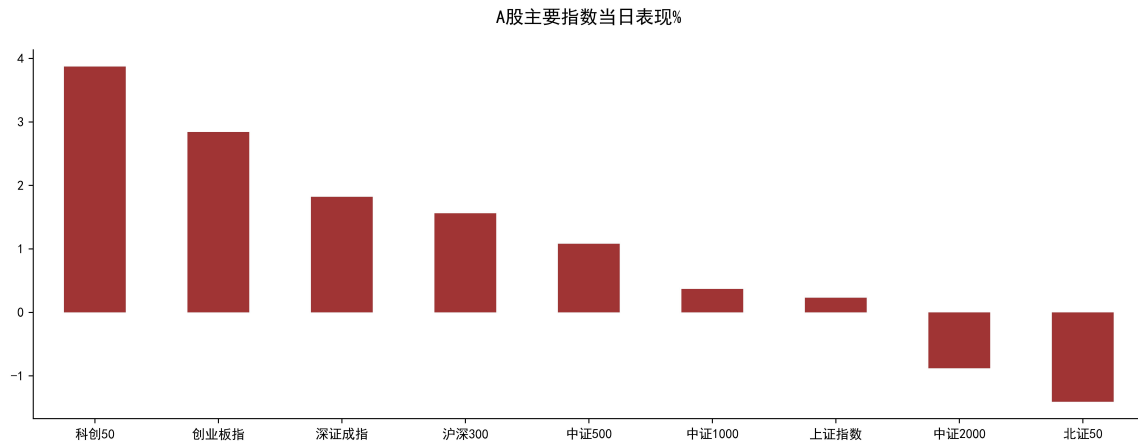


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.5098, 变动+3.36BP



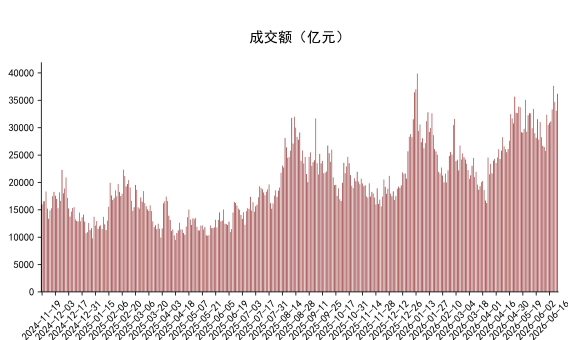
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

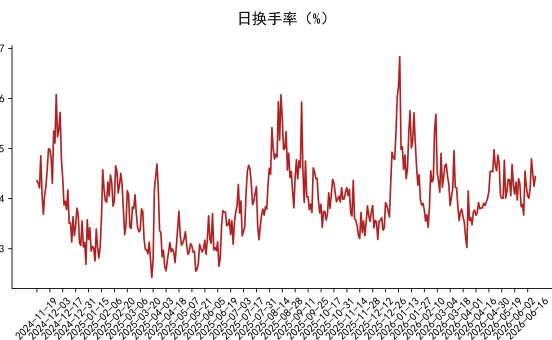


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

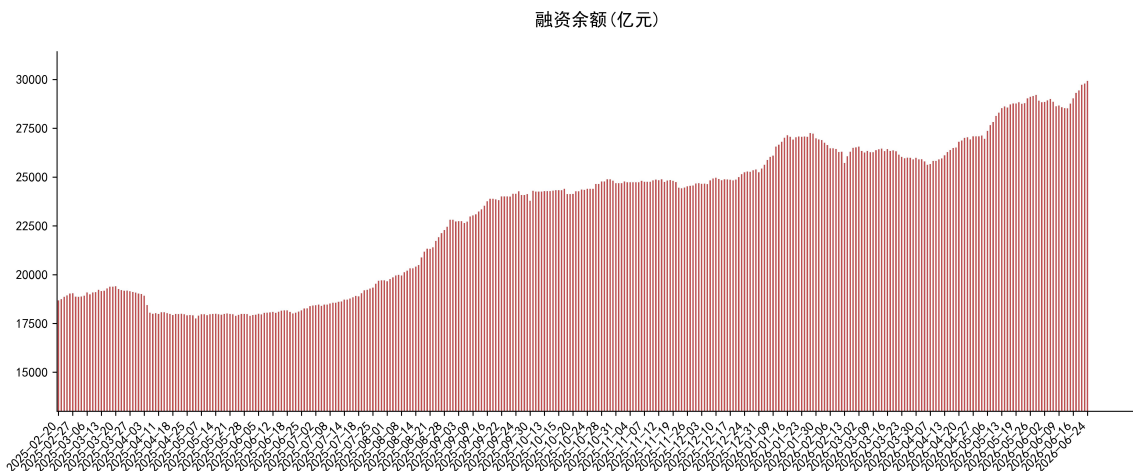
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 36189 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.44%



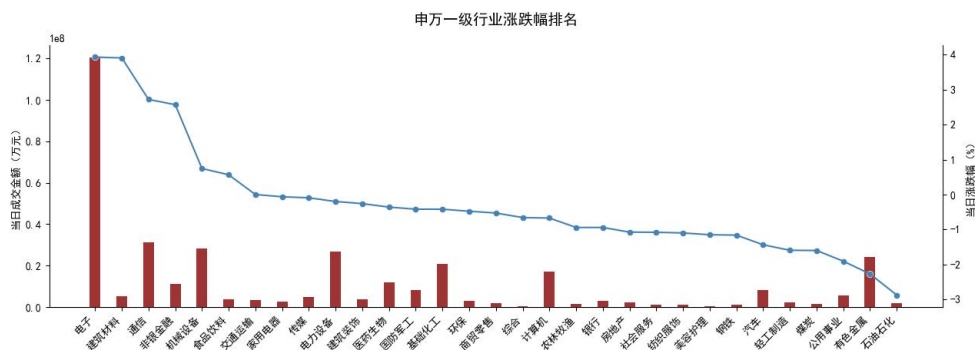
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 29926 亿元 (数据截至 2026-06-24)



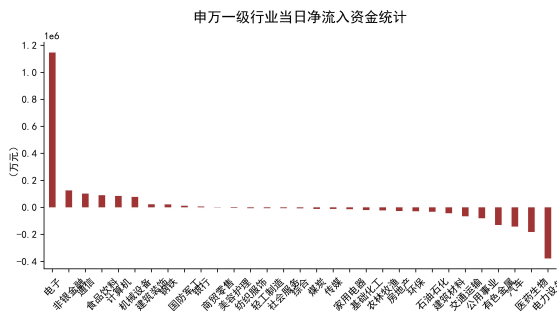
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

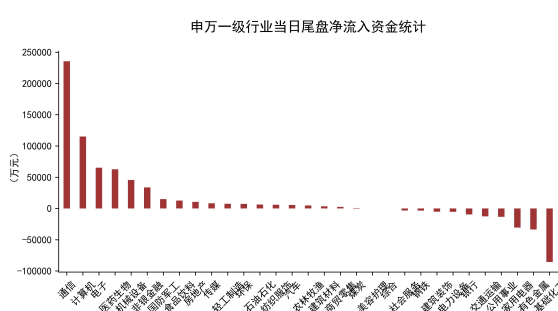
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为电子、建筑材料、通信



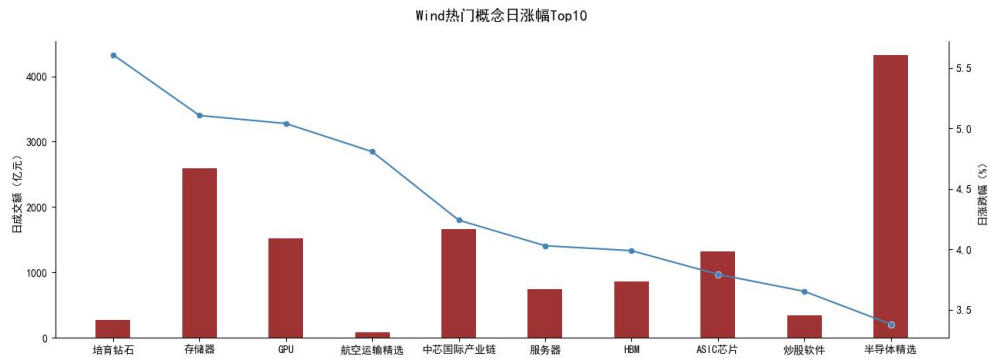
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、非银金融、通信



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为通信、计算机、电子



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为培育钻石、存储器、GPU



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。