

市场要闻

1. 6月份，制造业采购经理指数为50.3%，比上月上升0.3个百分点，重返扩张区间；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%和50.6%，均比上月上升0.1个百分点。制造业生产经营活动较上月加快我国经济景气水平有所回升，供需两端同步扩张。制造业生产指数为51.4%，比上月上升0.2个百分点，企业生产活动扩张加快；新订单指数升至扩张区间，为51.2%，比上月上升1.3个百分点，市场需求有所改善。从行业看，农副食品加工、专用设备、计算机通信电子设备等行业生产指数和新订单指数均高于54.0%，相关行业供需两旺；化学纤维及橡胶塑料制品、黑色金属冶炼及压延加工等行业两个指数持续低于临界点，供需两端仍显不足。服务业商务活动指数为50.4%，比上月上升0.1个百分点，景气水平有所上升。建筑业商务活动指数为49.0%，比上月上升0.2个百分点，景气水平小幅回升。建筑业业务活动预期指数为51.1%，继续保持扩张。

2. 欧洲央行管委多伦茨：若能源市场保持平稳，暂无加息必要。欧洲央行管理委员会委员普里莫兹·多伦茨表示，若在此期间中东冲突不进一步恶化，欧洲央行或将在下一轮会议维持基准利率不变。多伦茨周二在欧洲央行年度论坛上称，若能源成本维持现有水平、大宗商品市场波动不再扩散、且未产生通胀二次传导效应，7月暂停加息是合理的。“如果油气价格持续走低，我认为没有任何进一步收紧货币政策的迫切性，”他表示，“结合当前现有数据，观望至9月再采取行动或许更为妥当。”

市场回顾

1. 周二A股市场呈现普涨态势。主要指数方面，科创50领涨，涨幅达3.85%，创业板指与深证成指涨幅分别为2.99%和2.48%。市场成交额约为3.29万亿元，较前一交易日减少0.25万亿元。

2. 行业板块普遍上涨，通信、电子、国防军工领涨，涨幅均超3%。计算机、机械设备、综合板块涨幅亦超2%。下跌板块中，银行、石油石化、煤炭跌幅居前，其中银行板块跌幅最大，为2.35%。热门概念中，光芯片、光电路交换机(OCS)表现强势，涨幅分别达7.99%和7.88%。

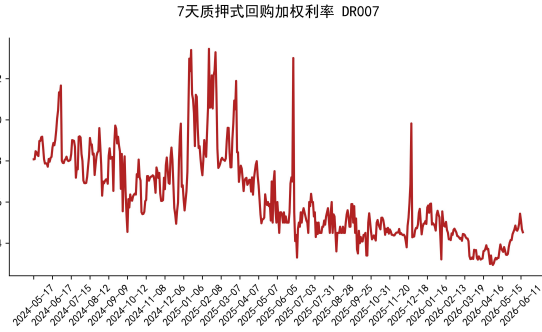
3. 资金利率方面，中国10年期国债收益率收于1.7330%，上行1.60BP，DR007收于1.4587%，上行0.56BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7330, 变动+1.60BP

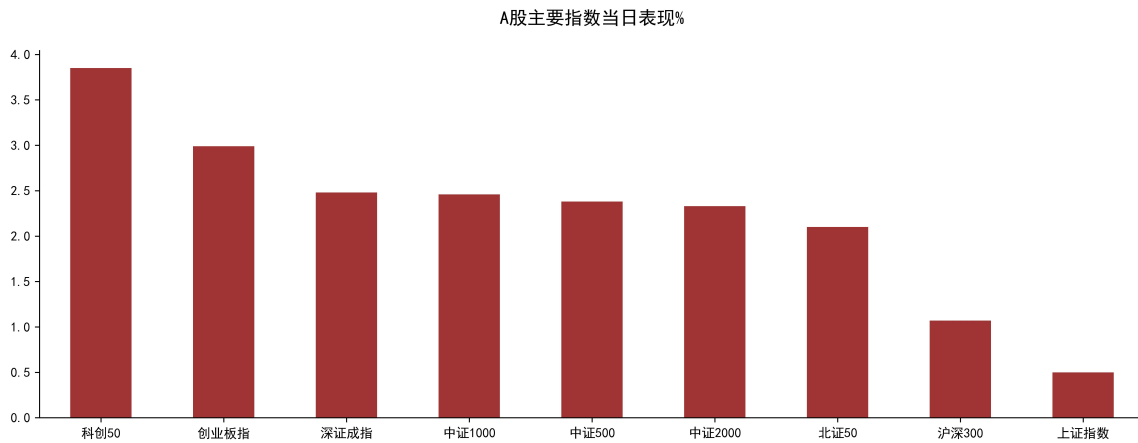


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4587, 变动+0.56BP



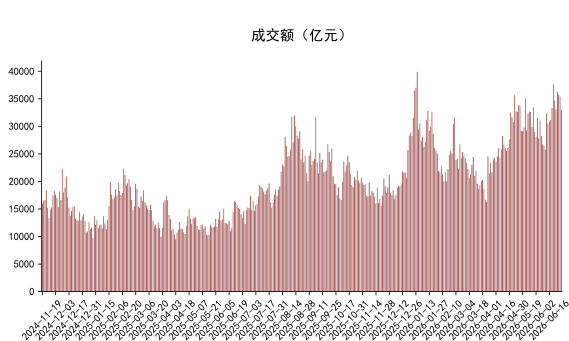
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

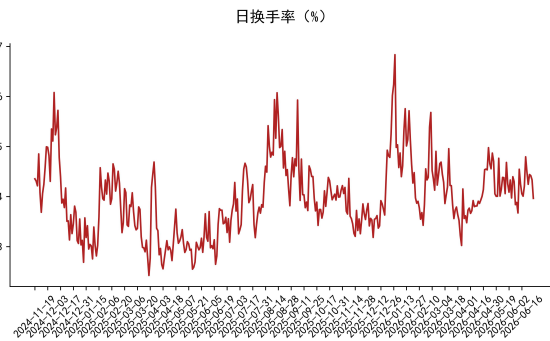


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

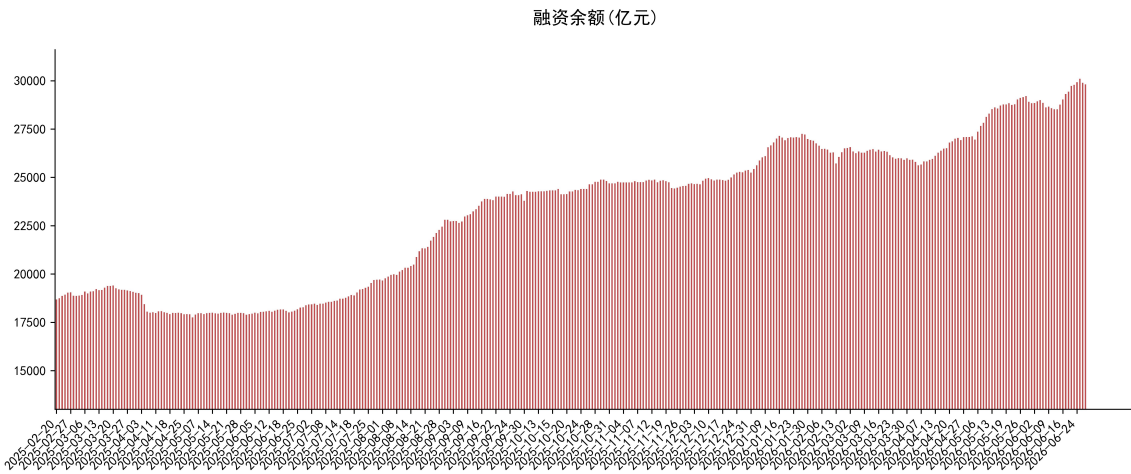
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 32938 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.96%



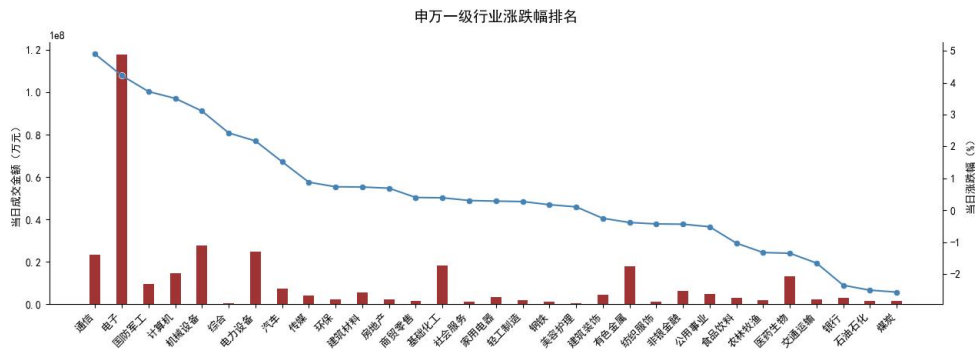
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 29809 亿元 (数据截至 2026-06-29)



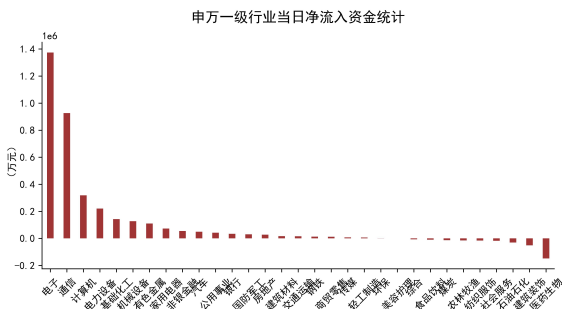
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

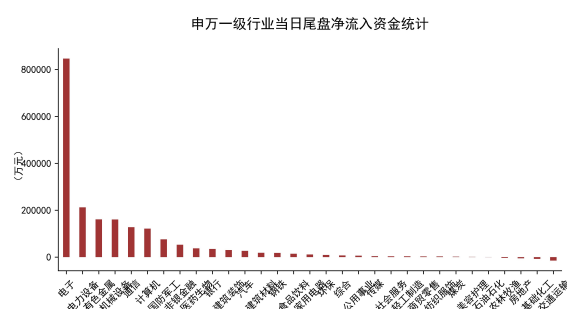
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为通信、电子、国防军工



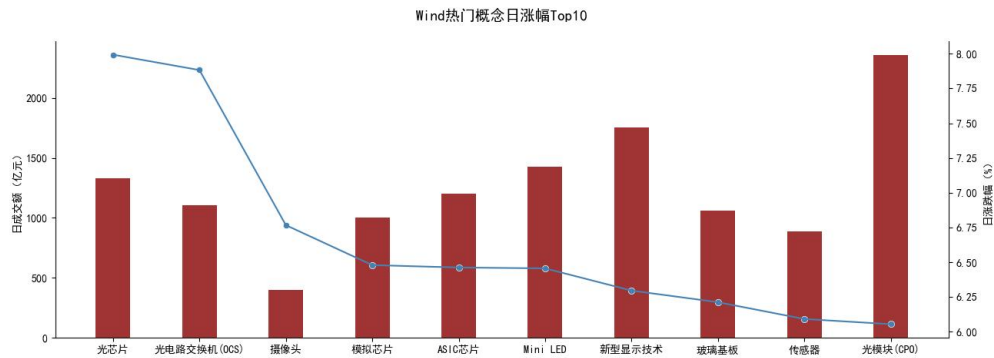
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、计算机



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、电力设备、有色金属



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为光芯片、光电路交换机(OCS)、摄像头



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。