

市场要闻

- 1. 国务院国资委：加快推进产业结构跃迁升级，打造一批具有全球竞争力的世界级产业集群。**7月2日，国务院国资委党委召开专题会议。会议强调，要牢牢把握建设现代化产业体系的核心特质与本质要求，以更实举措因地制宜发展新质生产力，推动国有资本“三个集中”，提升国有资本配置和运行效率；加快推进产业结构跃迁升级，打造一批具有全球竞争力的世界级产业集群；着力巩固产业体系韧性和安全水平，加快补齐产业基础短板，构建安全可靠、韧性充足的产业链供应链体系。
- 2. 应对“K型分化”，下半年政策如何发力。**中国人民大学中国宏观论坛（CMF）日前发布的中国宏观经济分析与预测报告显示，上半年GDP预计增长4.5%~4.7%，全年经济增长更可能位于目标区间中下部，为经济转型预留充足调整空间。报告指出，中国经济面临一系列的外部风险和内部挑战，“K型分化”既带来了转型升级的收益，也带来了较为广泛的经济阵痛和收入预期弱化。在此过程中，政府要发挥作用做好兜底与协调，走好“钢丝”、把握好平衡，直至分化缓和结束、迎来新的高水平均衡。
- 3. 美国6月非农就业仅增5.7万远逊预期。**美国劳工统计局公布的数据显示，6月非农就业仅增加5.7万人，远低于市场预期的11万人左右。4月非农新增就业人数从17.9万人下修至14.8万人；5月非农新增就业人数从17.2万人下修至12.9万人。非农报告大幅不及预期削弱了美联储7月加息紧迫性，但市场仍押注美联储年底前将收紧政策，后续通胀数据将重估美联储下一步行动的定价。

市场回顾

- 周四A股市场呈现普跌态势，三大指数集体回调。其中，沪深300指数下跌2.96%，深证成指下跌3.85%，创业板指跌幅达5.71%，科创50指数跌幅7.7%。市场成交额为34739亿元，较前一交易日减少2089亿元。
- 行业板块方面，煤炭、纺织服饰、传媒等行业涨幅居前，分别上涨1.60%、1.58%、1.17%；电子、通信、建筑材料等行业跌幅居前，分别下跌7.15%、7.36%、3.30%。热门概念板块中，培育钻石、仿制药、黄金珠宝等板块表现活跃，涨幅均超2%。
- 资金利率方面，中国10年期国债收益率收于1.7430%，下行0.38BP，DR007收于1.4278%，下行2.59BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7430, 变动-0.38BP

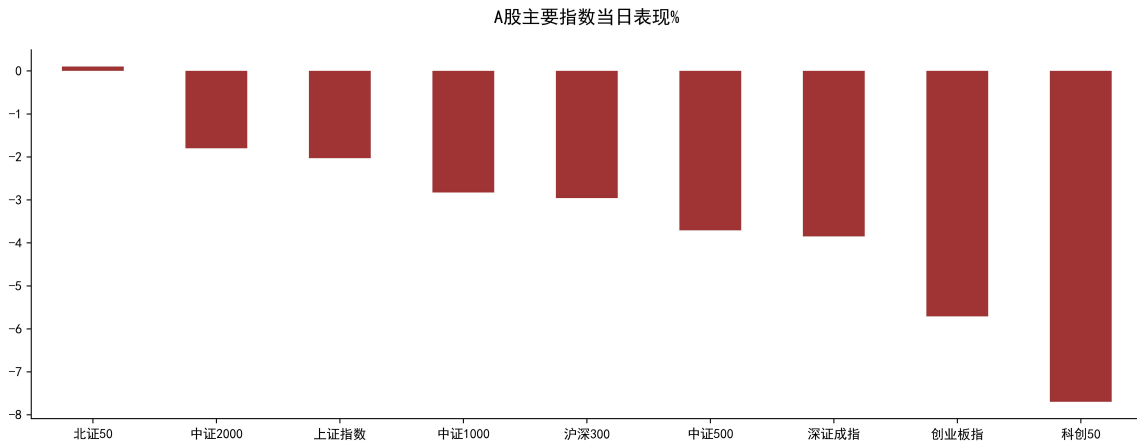


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4278, 变动-2.59BP



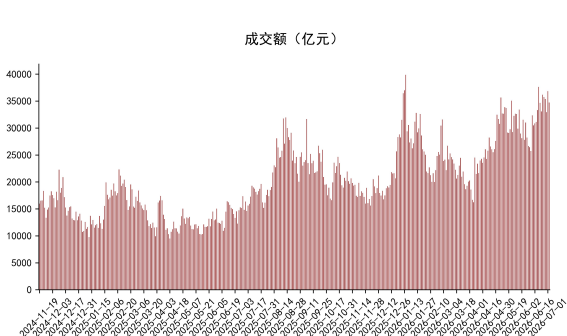
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

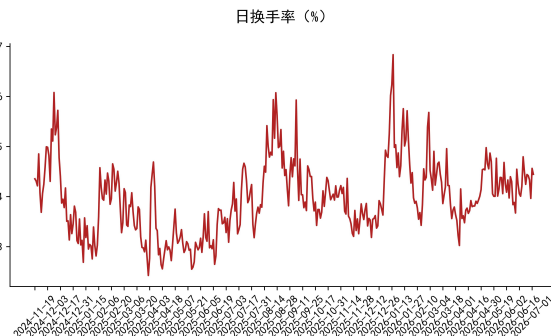


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

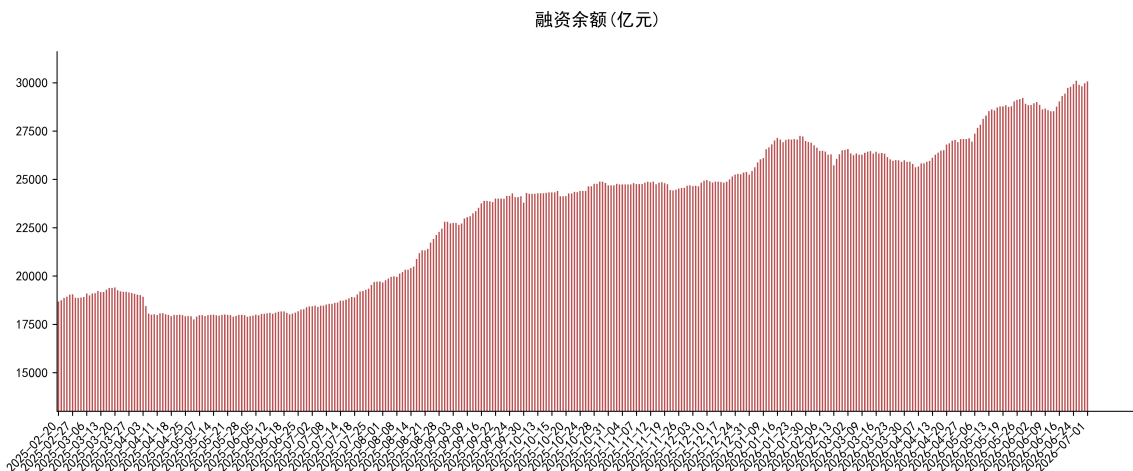
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 34739 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.44%



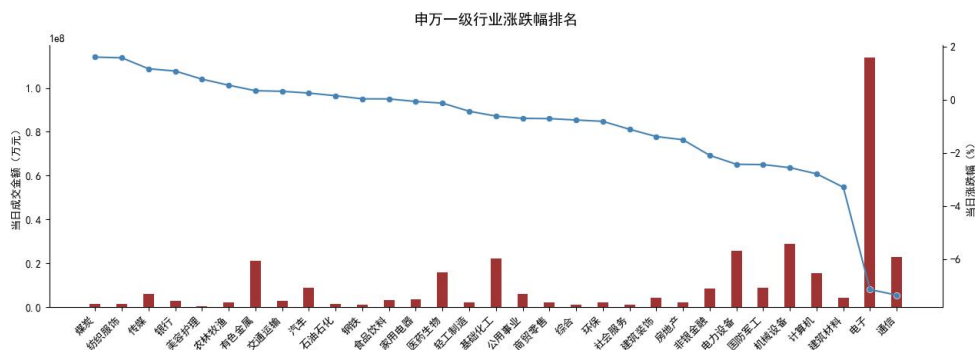
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 30070 亿元 (数据截至 2026-07-01)



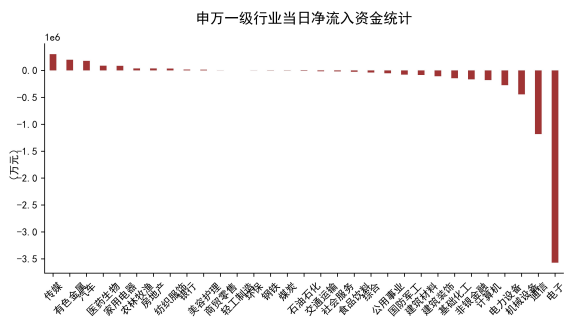
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

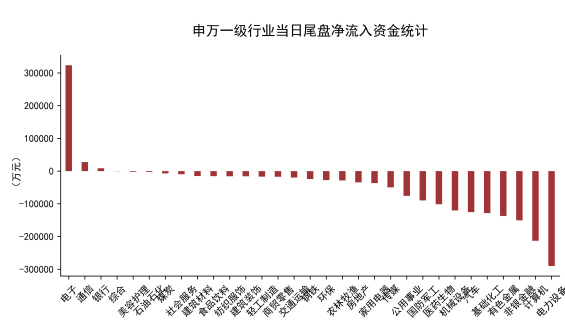
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为煤炭、纺织服饰、传媒



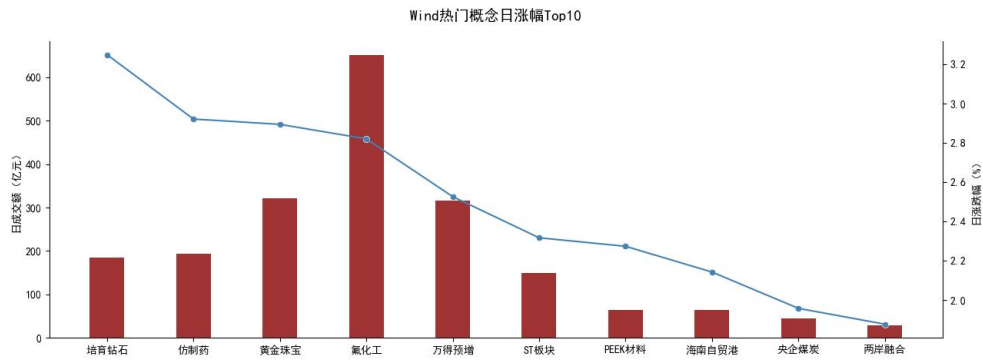
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为传媒、有色金属、汽车



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、银行



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为培育钻石、仿制药、黄金珠宝



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。