

## 市场要闻

1. **中国人民银行货币政策委员会召开2026年第二季度例会。**会议分析了国内外经济金融形势，认为当前外部环境更加复杂多变，我国经济运行总体平稳，但仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。会议研究了下一阶段货币政策主要思路，建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

2. **2026年“两重”建设项目清单已全部下达。**国家发展改革委近期披露，2026年第三批“两重”建设项目已下达，对应超长期特别国债资金1935亿元。至此，本年度全部“两重”项目清单发放工作收官。全年8000亿元超长期特别国债将落地1417个重大项目，覆盖科技创新、长江流域生态保护修复、沿江重大交通基础设施、城市地下管网、重大水利工程、西部陆海新通道等重点赛道。

3. **美联储发布6月议息会议纪要。**会议纪要显示，美联储官员们评估认为“价格稳定面临的上行风险仍处于高位”，部分原因是能源等领域因供应冲击导致的价格上涨。因此，有少数与会者表示，鉴于这些进展，有理由上调联邦基金利率目标区间，但这些官员最终支持在本次会议上维持当前政策。多数与会者强调，他们倾向于不再重复上一份决议的措辞，该措辞曾暗示未来利率决策的可能方向带有宽松倾向。多数官员仍预计，随着关税、能源和供应链冲击消退，通胀将从近期高位逐步回落；但也有不少官员担心，AI投资热潮、大宗商品高价和供应扰动可能令通胀更具粘性。

## 市场回顾

1. 周三A股市场呈现普跌态势，仅科创50逆势上涨0.73%。主要指数中，创业板指领跌1.7%，深证成指与北证50分别下跌1.87%及2.59%，市场成交额微降至2.58万亿元。

2. 行业板块方面，计算机、煤炭、银行涨幅居前；电力设备、基础化工、机械设备跌幅靠前。热门概念中，操作系统、云计算、大数据等科技类指数表现强势，涨幅均超3%。

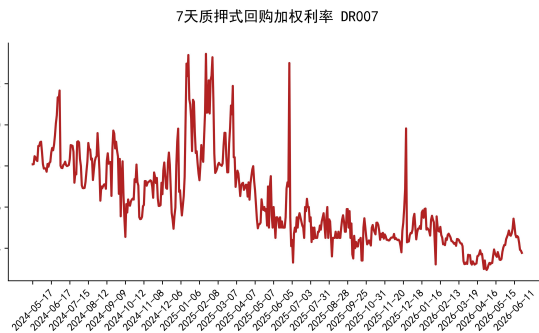
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7385%，下行0.21BP；DR007收于1.3829，上行0.56BP。

## 利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7385, 变动-0.21BP

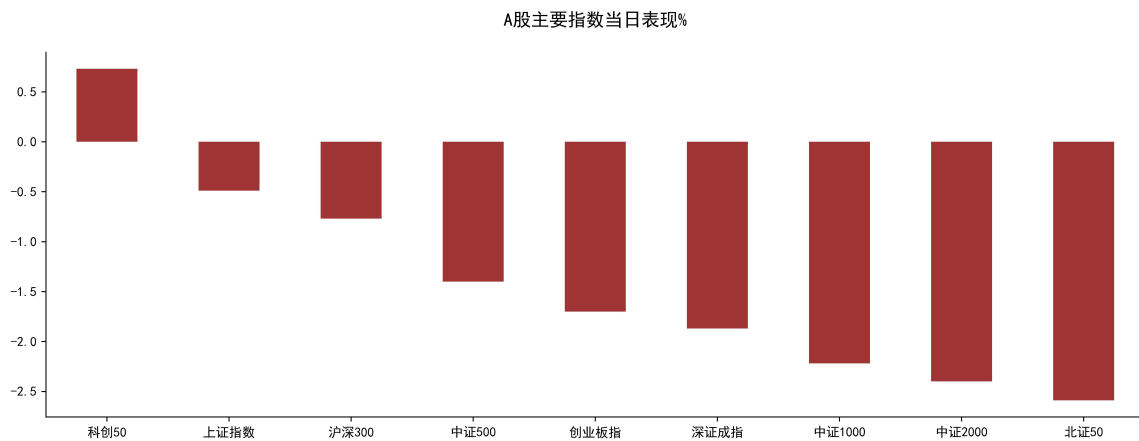


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3829, 变动+0.56BP



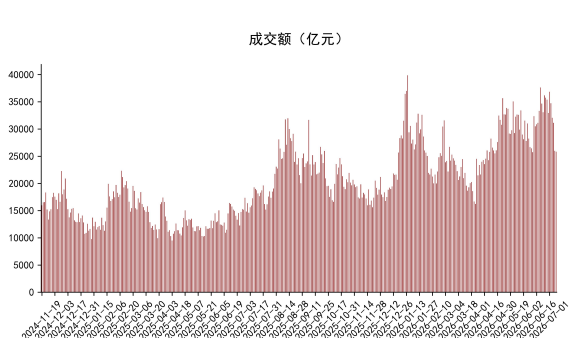
## A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

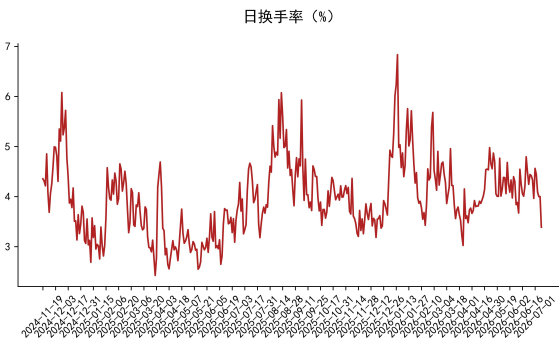


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

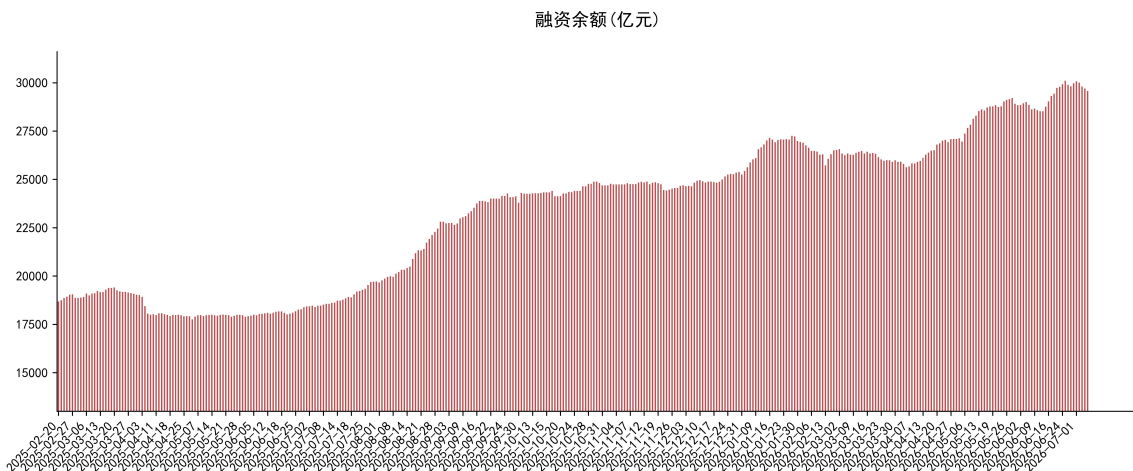
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 25826 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.39%



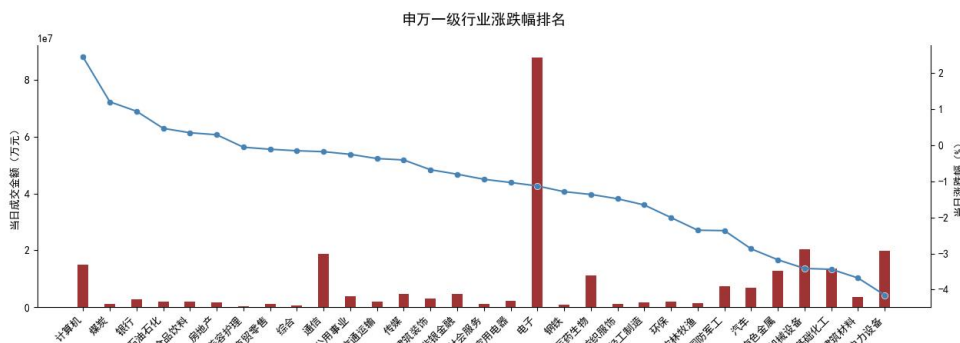
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 29570 亿元 (数据截至 2026-07-07)



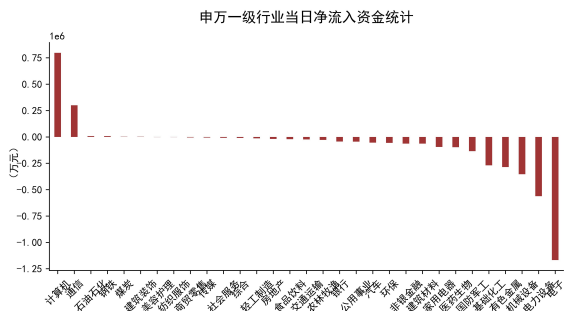
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

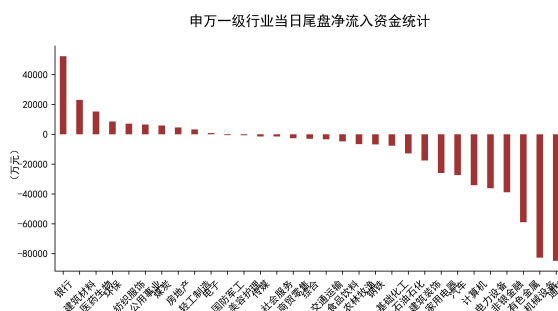
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为计算机、煤炭、银行



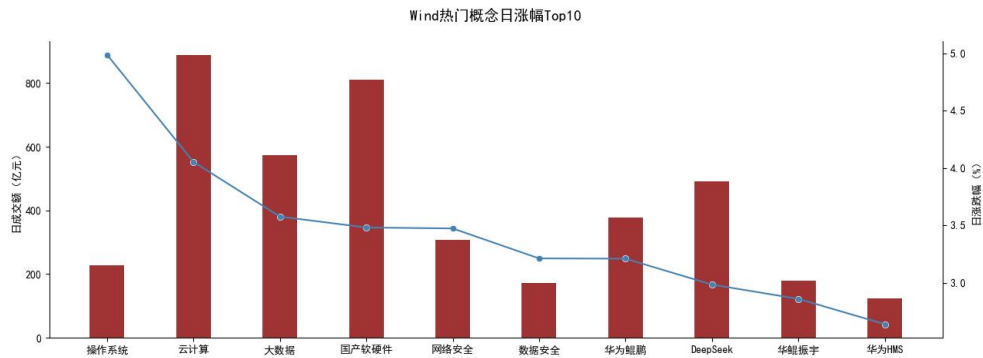
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为计算机、通信、石油石化



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、建筑材料、医药生物



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为操作系统、云计算、大数据



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。