

市场要闻

- 1. 国家统计局发布6月份CPI和PPI数据。**6月份，受季节性因素和国际市场价格波动等因素影响，居民消费价格指数（CPI）环比下降0.3%，同比上涨1.0%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.0%，继续保持温和上涨。从同比看，工业消费品价格上涨2.9%，涨幅比上月回落1.0个百分点，影响CPI同比上涨约0.90个百分点，对CPI的上拉影响比上月减少约0.28个百分点。食品价格下降1.6%，降幅比上月收窄0.1个百分点，影响CPI同比下降约0.28个百分点。国内部分行业需求增加，但受国际原油价格下行等因素影响，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.3%，同比上涨4.1%。
- 2. 国务院印发“十五五”碳达峰行动方案。**日前，国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，对“十五五”时期碳达峰工作作出部署。《行动方案》明确要求，到2030年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%，确保如期实现碳达峰目标，为实现2035年国家自主贡献目标、推进碳中和奠定坚实基础。
- 3. 商务部等9部门印发关于加快零售业创新发展的意见。**意见提出，提供融资支持，支持符合条件的新型优质零售企业上市，支持符合条件的零售经营主体发行资产支持型证券和商业不动产投资信托基金，支持消费基础设施项目发行基础设施领域不动产投资信托基金，加大对节能降碳和数字化改造的金融支持。

市场回顾

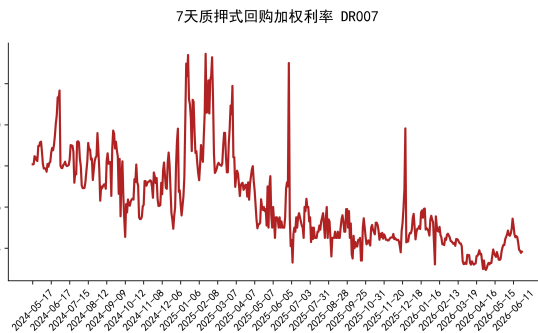
- 周四A股市场放量大涨，科技成长风格领涨。科创50指数大涨8.41%，创业板指上涨4.49%，沪深300上涨2.54%。市场成交额显著放大至2.93万亿元，单日增加超3400亿元，显示市场风险偏好大幅提升。
- 行业方面，电子、通信、综合板块涨幅居前，分别上涨7.33%、5.37%和3.30%；煤炭、钢铁、美容护理跌幅居前，分别下跌1.86%、2.09%和1.17%。热门概念中，半导体产业链爆发，半导体硅片、GPU、HBM、长鑫存储等指数涨幅均超8%。
- 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7376%，下行0.09BP；DR007收于1.3779，下行0.50BP。

利率

图表 1: 10年期国债收益率, 最新值 1.7376, 变动-0.09BP

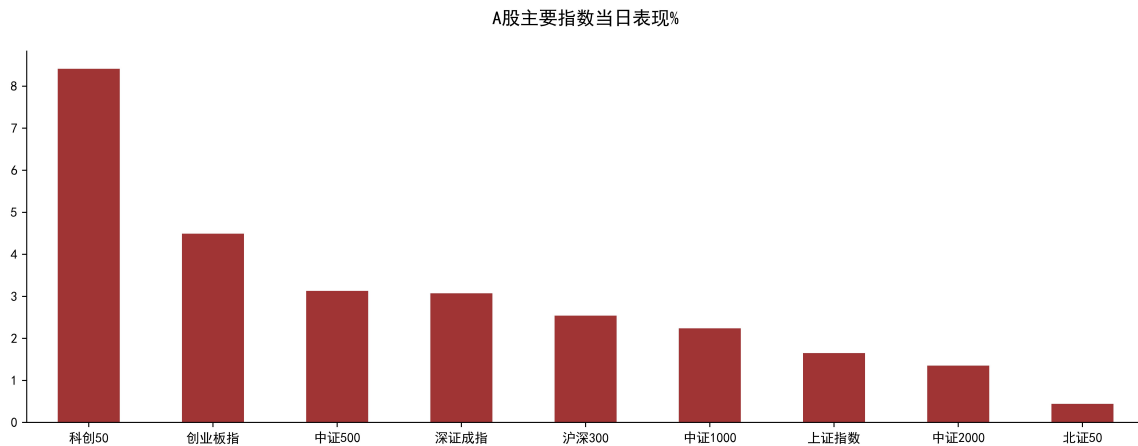


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3779, 变动-0.50BP



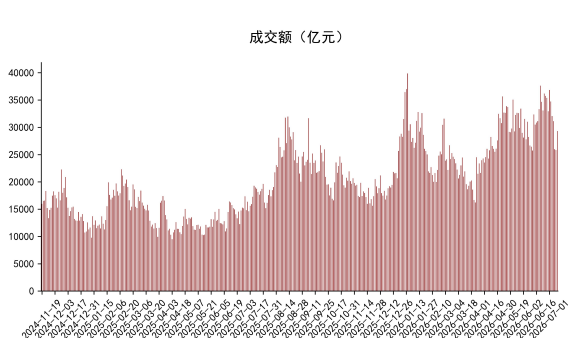
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

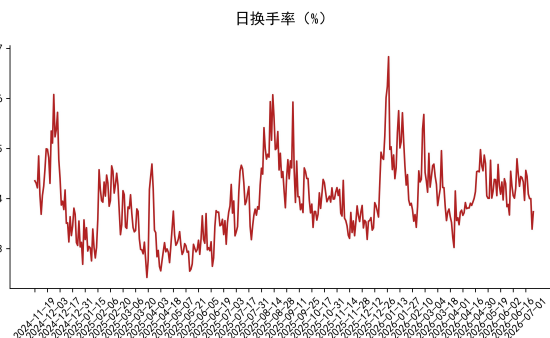


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

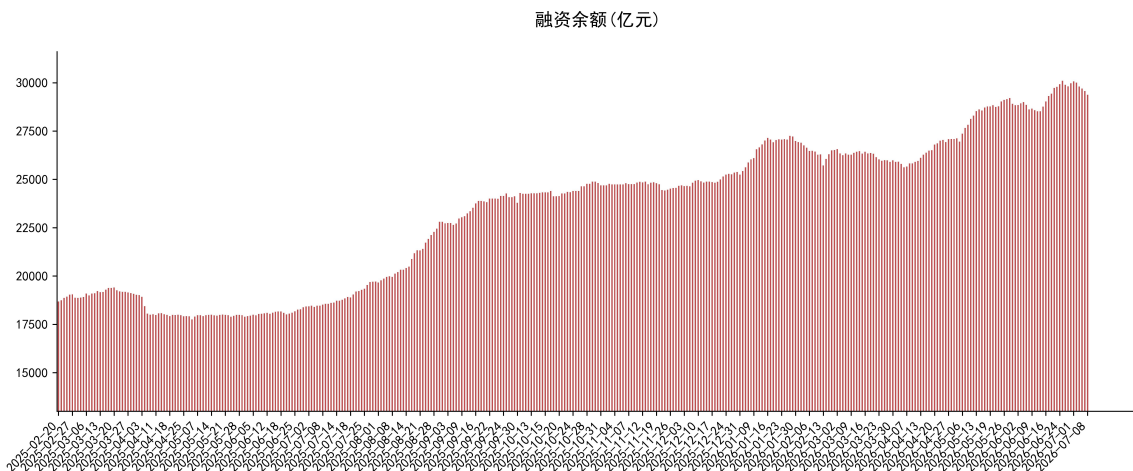
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 29323 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.74%



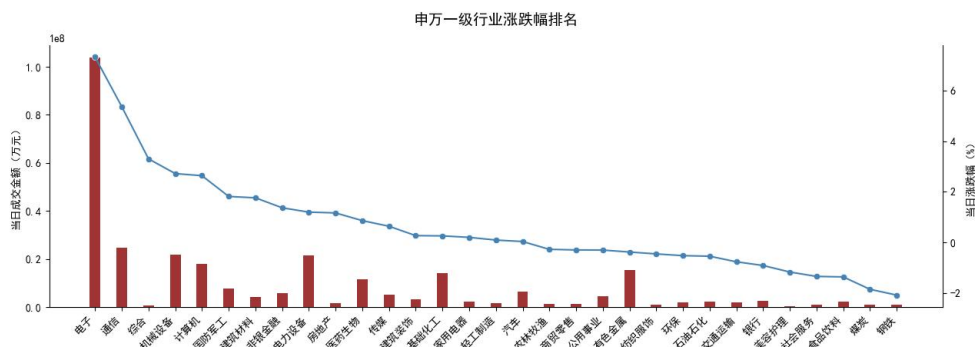
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 29381 亿元 (数据截至 2026-07-08)



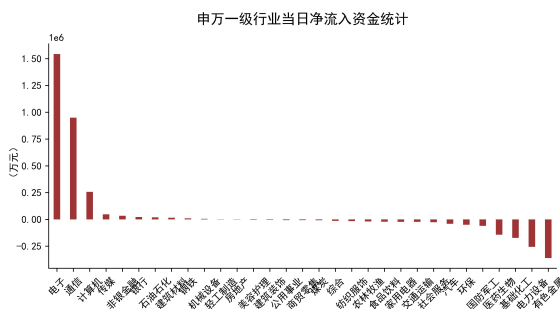
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

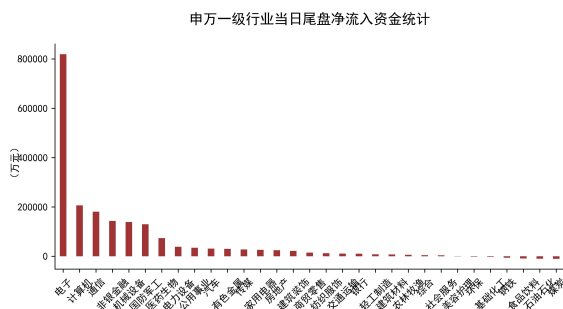
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为电子、通信、综合



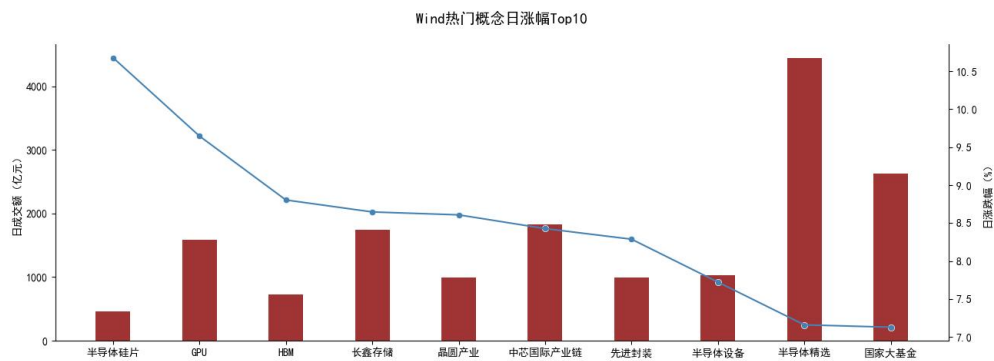
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、计算机



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、计算机、通信



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为半导体硅片、GPU、HBM



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。