

市场要闻

1. 6月中国出口和进口额继续高速增长，均显著超出市场预期。海关总署7月14日发布的数据显示，6月以美元计的出口金额4123.9亿美元，同比增长27%，增速比上月加快7.6个百分点，创2021年10月以来新高；进口金额2867.6亿美元，同比增速较上月加快8.6个百分点至36%，录得2021年7月以来单月最高增幅。2026年上半年累计，以美元计的出口金额为21253.6亿美元，同比增长17.6%；进口金额为15493.8亿美元，同比增长26.6%。

2. 单次操作规模创新高，1.4万亿元6个月期买断式逆回购操作落地。央行7月14日发布公告称，为保持银行体系流动性充裕，7月15日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展14000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月。1.4万亿元的操作规模，创6个月期买断式逆回购单次操作规模新高。本次操作为加量续作，净投放5000亿元。这也是3月以来，6个月期买断式逆回购首次实现净投放。

3. 美国CPI六年来首现负增长。受油价大幅回落推动，美国劳工部刚刚发布的6月CPI数据全面回落。整体数据方面，美国6月名义CPI同比增长3.5%，预估为增长3.8%，前值为增长4.2%；环比下降0.4%，预估为下降0.1%，前值为增长0.5%。剔除能源和食品价格后，美国6月核心CPI同比增长2.6%，预估为2.8%，前值为2.9%；环比持平，预估增长0.2%。美国劳工统计局介绍称，6月CPI环比下降的主要原因是能源价格的快速回落。

市场回顾

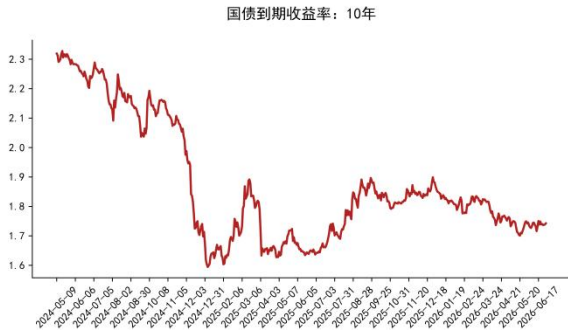
1. 周二A股探底回升，市场主要指数全线上涨，市场交投活跃。沪深300指数上涨2.15%，创业板指表现强势，大涨3.43%，科创50指数上涨0.77%。市场成交额为27195亿元，较前一日减少1152亿元。

2. 行业方面，申万一级行业涨多跌少。通信、有色金属、建筑材料涨幅居前，分别上涨5.25%、5.11%和4.85%；国防军工、传媒、计算机板块跌幅居前，分别下跌2.67%、1.23%和1.04%。热门概念板块中，覆铜板、玻璃纤维、工业金属精选表现亮眼，涨幅均超过6%。

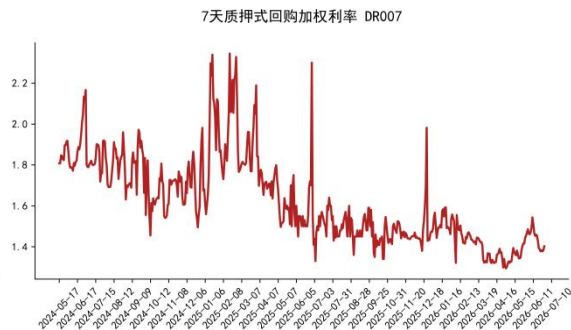
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7402%，下行0.40BP；DR007收于1.4044，上行0.23BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7402, 变动-0.40BP

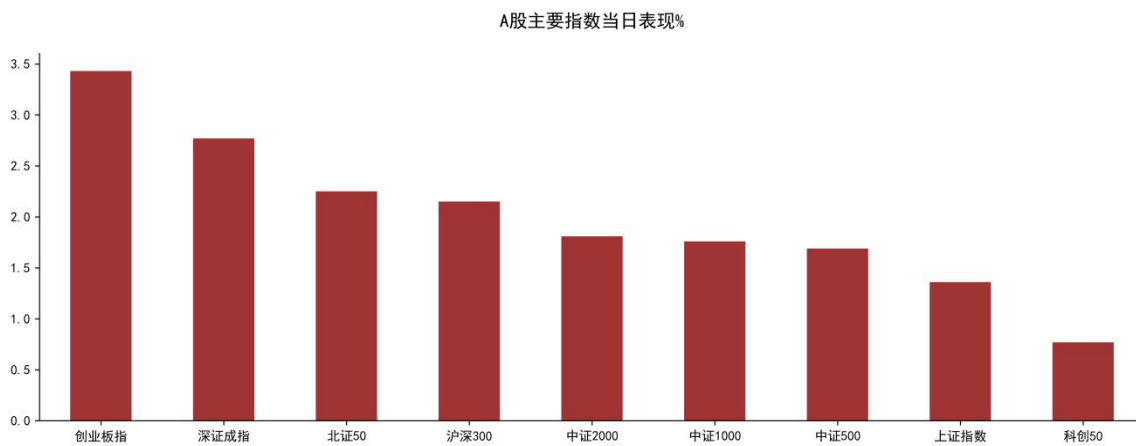


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4044, 变动+0.23BP



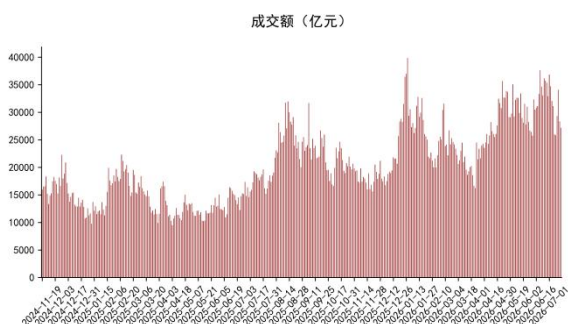
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

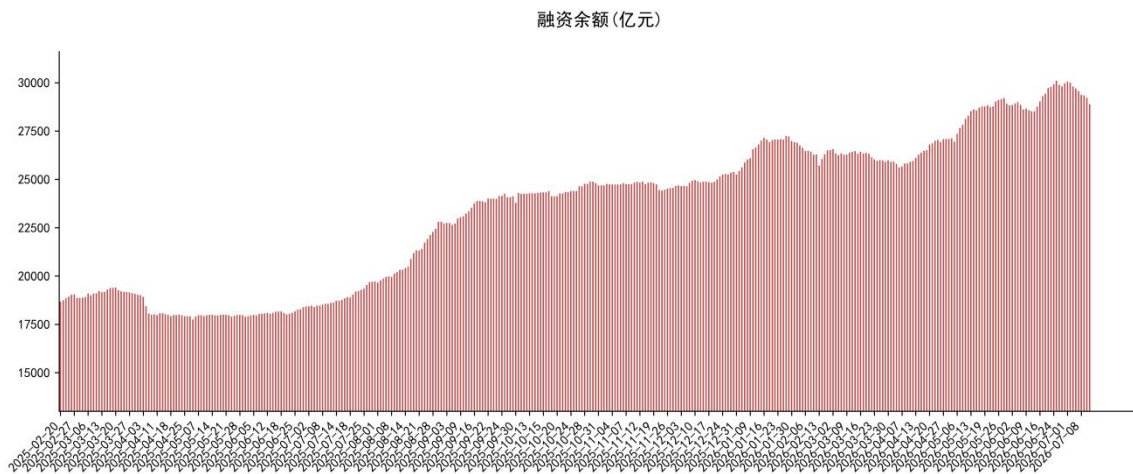
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 27195 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.7%



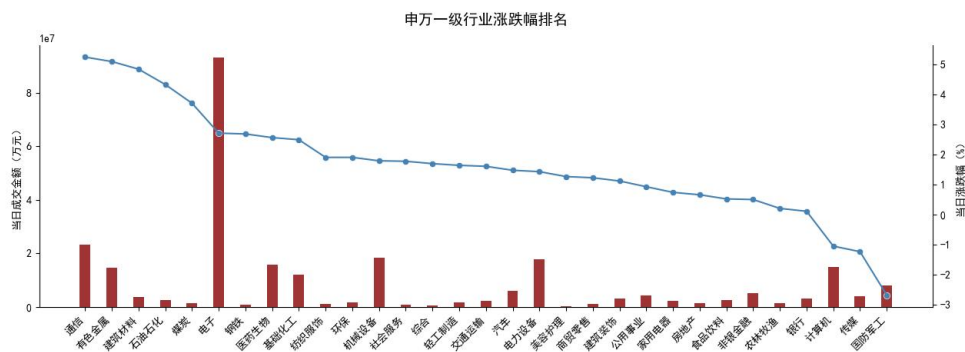
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 28891 亿元 (数据截至 2026-07-13)



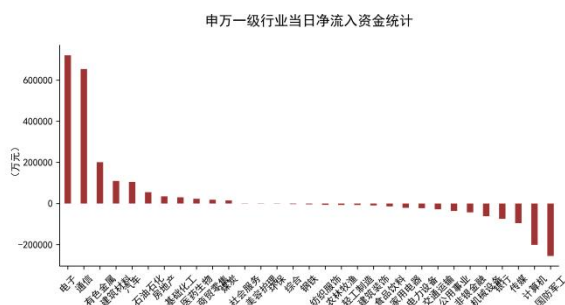
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

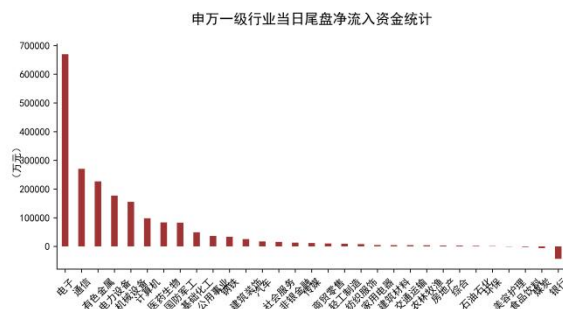
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为通信、有色金属、建筑材料



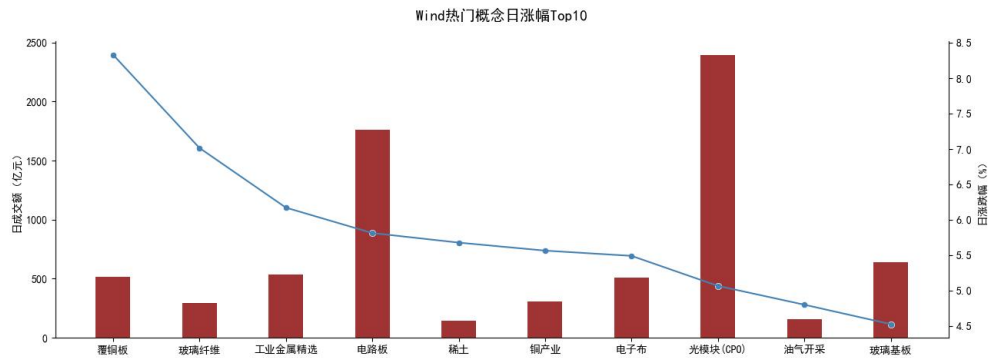
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、有色金属



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、有色金属



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为覆铜板、玻璃纤维、工业金属精选



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。