

市场要闻

1. **2026年7月15日，国家统计局发布二季度及6月份经济数据。**上半年国内国内GDP同比增长4.7%，其中二季度增长4.3%；6月单月全国规模以上工业增加值同比实际增长5.3%，增速比上月加快0.8个百分点，社会消费品零售总额同比增长1.0%，增速较上月加快1.6个百分点；1-6月全国固定资产投资（不含农户）同比下降5.7%，全国房地产开发投资同比下降18.0%，降幅较上月分别扩大1.6和1.8个百分点。

2. **中国人民银行7月15日发布2026年上半年金融统计数据。**2026年6月，社会融资规模增量为3.4万亿元，同比少增8606亿元，结构上人民币贷款和政府债券仍是社融同比走弱的主要拖累。6月人民币贷款增加1.61万亿元，同比少增6300亿元。具体来看，6月居民部门贷款增长2646亿元，同比由多减转为少增3330亿元，其中6月短期贷款和中长期贷款分别增加1061亿元和1584亿元。6月企业部门贷款增加1.5万亿元，其中企业短贷增加8200亿元，中长贷增加5600亿元。在基数略有走高的背景下，2026年6月M2同比增速走低至8%，M1增速回落至4%，较上月大幅下行1.5个百分点。

3. **国家统计局发布6月份商品住宅销售价格变动情况统计数据。**6月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.1%，涨幅较上月回落0.1个百分点。其中，上海、广州和深圳分别上涨0.3%、0.2%和0.3%，北京下降0.3%。自3月份以来，一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比已连续4个月保持上涨。二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降0.1%转为持平，同比降幅收窄0.1个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.3%，降幅比上月收窄0.1个百分点，同比降幅与上月持平。

市场回顾

1. 周三A股市场主要指数全线收跌，科创50指数领跌，跌幅达4.25%，创业板指、中证1000等跌幅也均超过1%。市场成交额为2.59万亿元，较前一日减少1321亿元。

2. 行业方面，美容护理、传媒、食品饮料板块领涨，涨幅均超3%；电子、有色金属、通信板块跌幅居前，其中电子板块大跌4.60%。热门概念中，CRO、医疗服务精选、减肥药等板块表现活跃，涨幅居前。

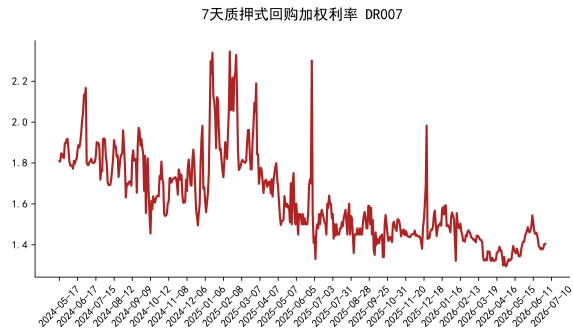
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7406%，上行0.04BP；DR007收于1.4267，上行2.23BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7406, 变动+0.04BP

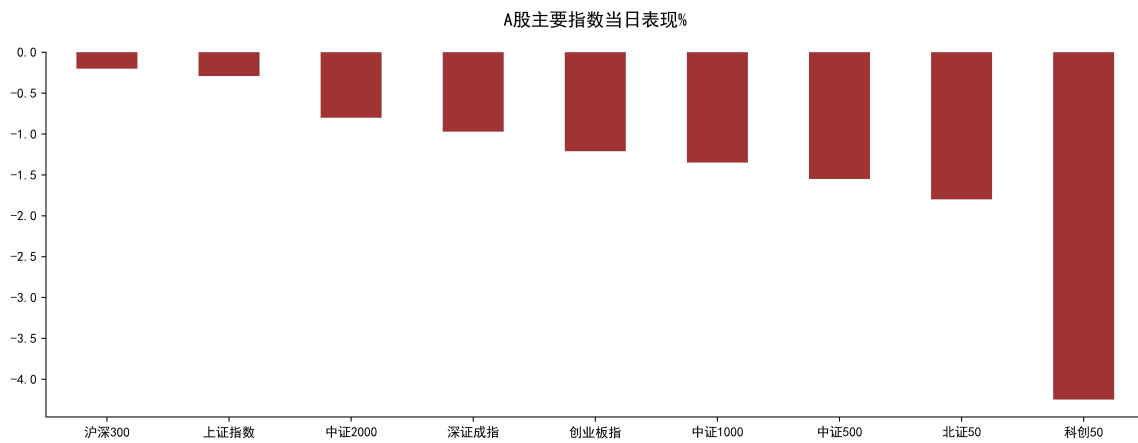


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.4267, 变动+2.23BP



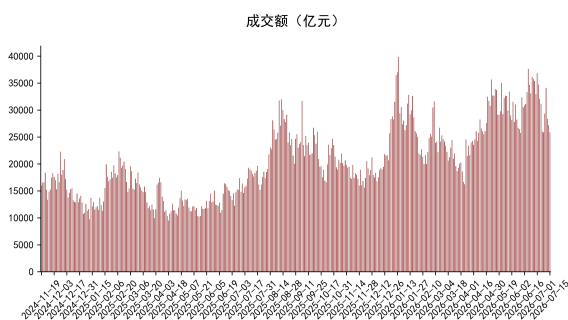
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

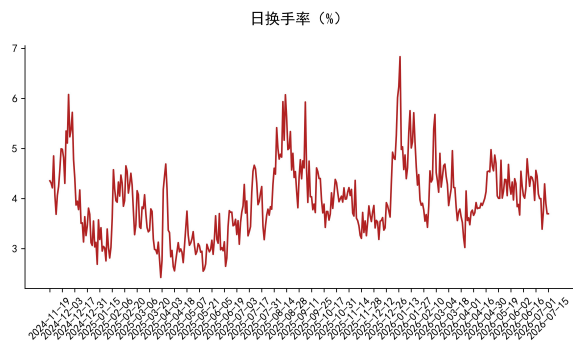


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

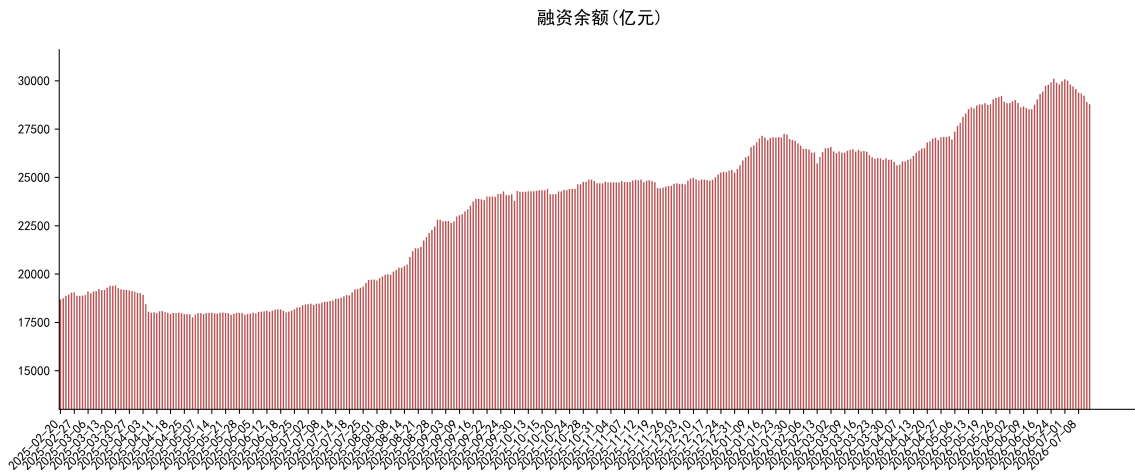
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 25874 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.7%



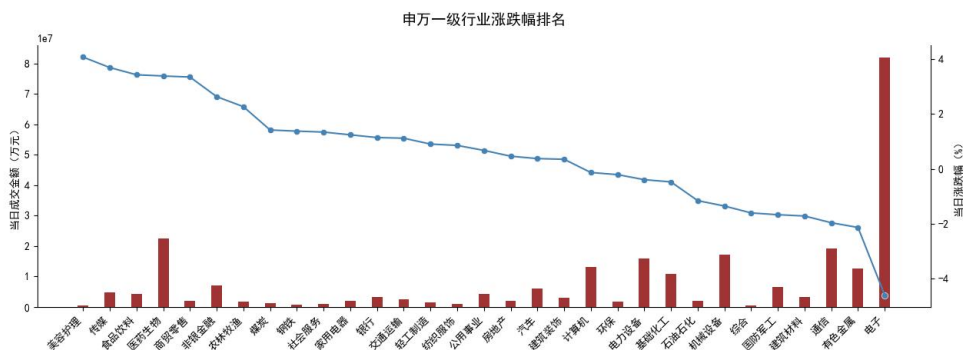
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 28781 亿元 (数据截至 2026-07-14)



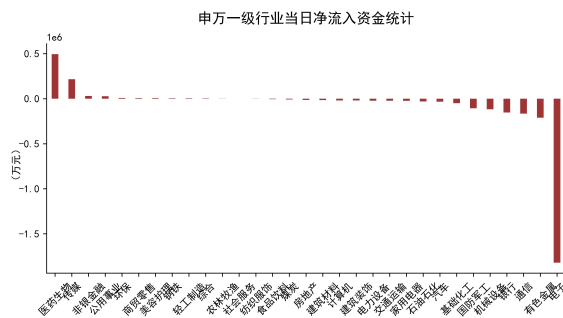
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

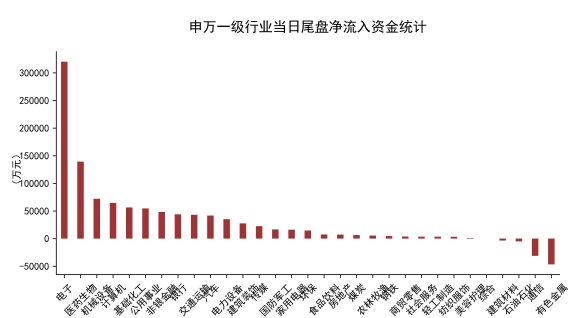
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为美容护理、传媒、食品饮料



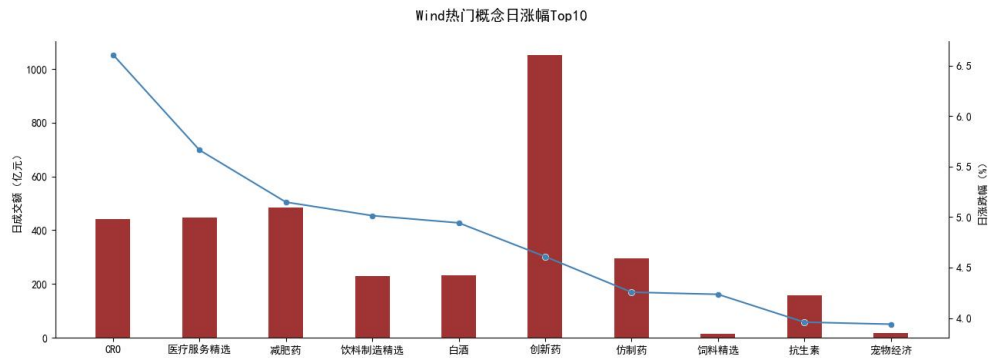
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为医药生物、传媒、非银金融



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、医药生物、机械设备



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为 CRO、医疗服务精选、减肥药



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。