

宏观要闻

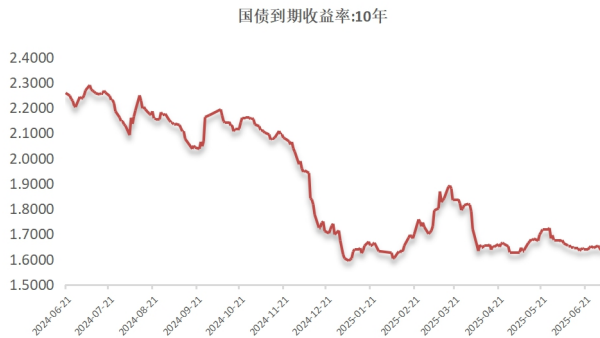
1. 中国证监会党委召开扩大会议，深入学习习近平同志在福建工作期间的金融论述与实践启示，研究部署资本市场贯彻落实具体举措。点评：会议提出持续优化股债融资、并购重组等资本市场机制安排，促进要素向最有潜力的领域高效集聚；深入推进以“两创板”改革为抓手的新一轮全面深化资本市场改革；全力抓好资本市场自主开放重点举措落地。改革红利释放是支撑当前资本市场的重要力量，新一轮改革相关举措的逐步落地将提振投资者信心，促进沪深两市稳定运行。
2. 特朗普称美越达成贸易协议，越南所有对美出口商品将面临至少20%关税。点评：美国总统特朗普2日表示，美国已经与越南达成贸易协议，越南所有对美出口商品将面临至少20%关税，并对美国“完全开放市场”。根据时间进程，7月9日将是美国与各主要经济体贸易谈判的最后期限，当前随着截止日期的临近，美国料将与各国加紧达成贸易协议，但目前仅英国与越南取得进展，后期贸易谈判仍存在不确定性。后期仍需关注美国关税政策对全球贸易的冲击，若美国为施压进一步上调对其它经济体的关税税率，或对资金风险偏好形成新一轮冲击。

行业要闻

1. 中央财经委员会第六次会议于7月1日上午召开，会议研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题。点评：围绕深海科技产业链全环节布局，把握勘测、开采、运输、通信四大核心领域机遇。勘测端，重点关注卡位水下机器人赛道核心配套及辅助技术的卫星遥感、声纳技术垄断性企业，可聚焦其科研、民品及军用应用场景持续拓展；开采端，关注海底挖掘系统装备企业；运输端，关注船舶工业及管道运输产业；通信端，聚焦光纤光缆等通信网络搭建领域，关注深海经济。
2. 知名分析师郭明錤发布Apple Vision系列和智能眼镜预期路线图（2025-2028），其预计苹果的头戴式产品中，首先大量出货的产品有望是类似雷朋的智能眼镜。点评：随着更多品牌厂商的加入，以及AI智能眼镜产品落地，预计2025年，全球AI智能眼镜销量达到550万台，同比增长135%。AI智能眼镜作为AI应用落地的最佳载体，驱动智能穿戴设备迭代升级。AI智能眼镜既弥补了XR设备在佩戴舒适性上的不足，又开创了更契合现代生活方式的交互模式。AI眼镜市场正由初探期向高速发展期迈进。
3. 百度商业研发团队发布自研视频生成模型 MuseSteamer，及视频产品平台“绘想”。该产品由百度商业研发团队研发，旨在通过生成式AI+多模态技术打造视频生成解决方案，支持搜广推场景的原生化内容生产需求。点评：互联网大厂开发的大模型持续升级，大模型应用也加快落地，关注AI相关方向的机会。
4. 乘联分会表示，根据月度初步乘联数据综合预估：6月全国新能源乘用车厂商批发销量126万辆，同比增长29%，环比增长3%，今年1-6月累计批发647万辆，同比增长38%。点评：汽车产销量维持较快增长，汽车行业景气度仍较高，关注销量较好的整车及相关零部件企业的相关投资机会。

利率汇率

图 1：10 年期国债收益率走势（中证），最新值 1.637,变动-1.08BP



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 2：DR007 走势，最新值 1.505，变动-4.04BP

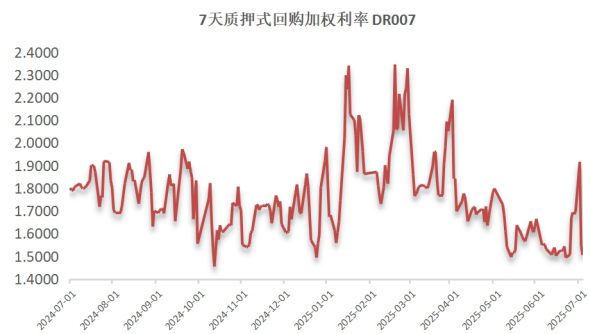
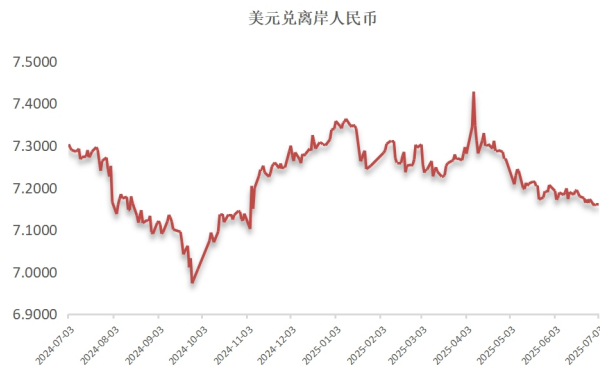
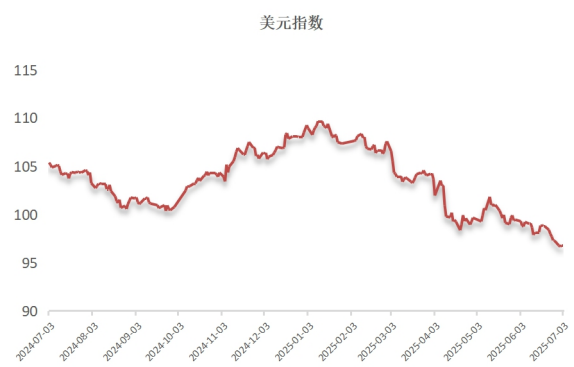


图 3：USDCNH 走势，最新值 7.1617，涨幅 0.00%



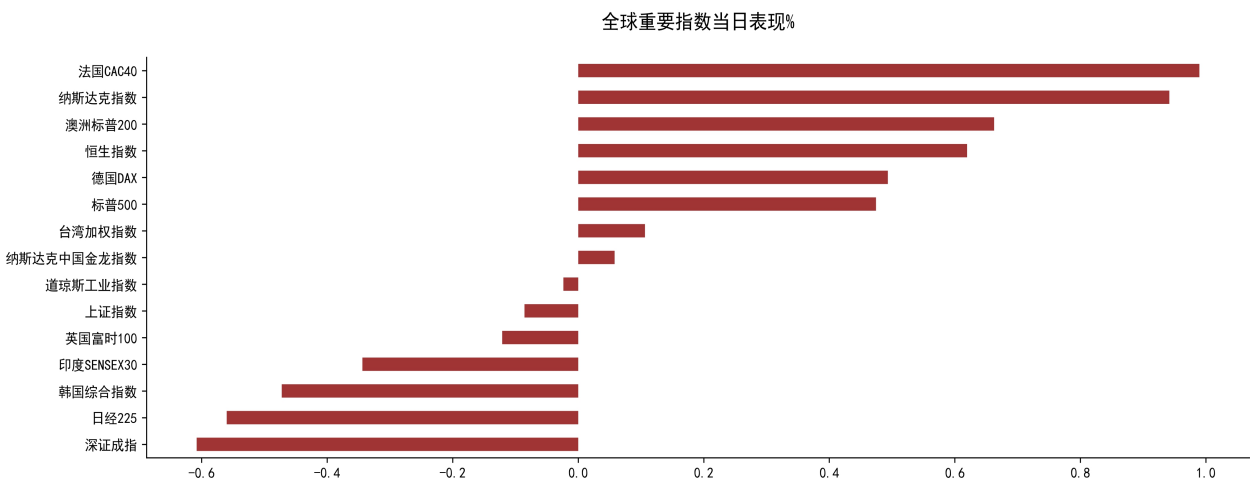
数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 4：美元指数走势，最新值 96.78，涨幅 0.14%



全球重要市场

图 5：全球重要股市指数表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

A 股市场

图 6：A 股市场概览

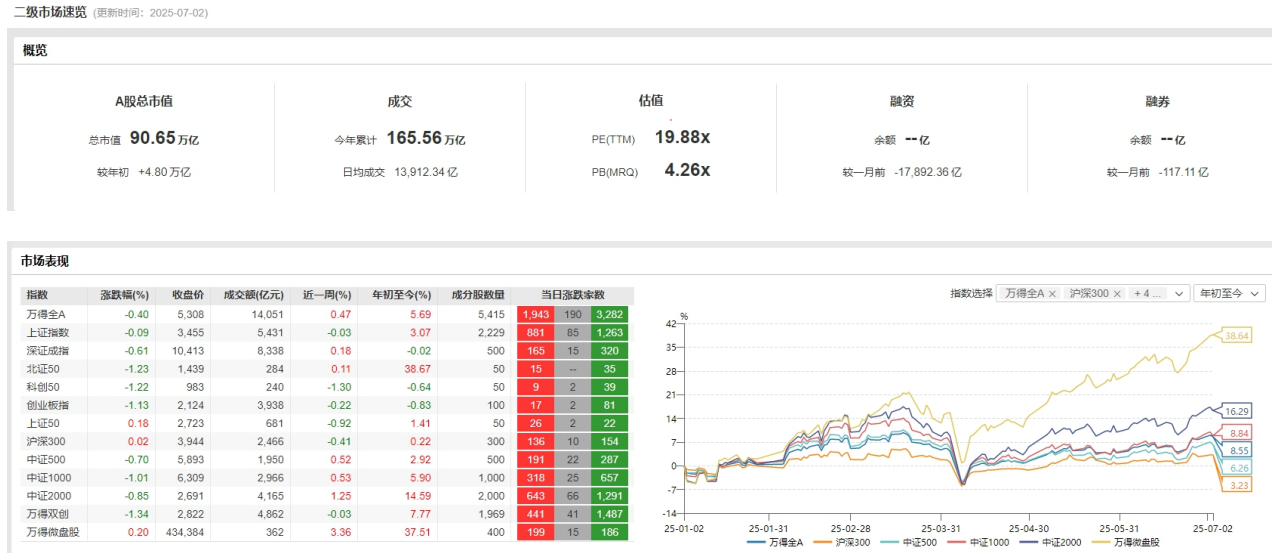
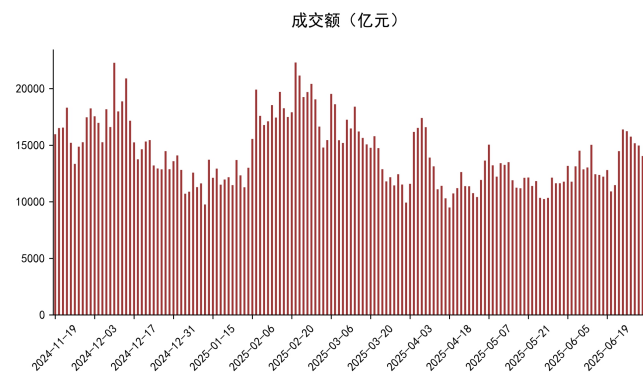


图 7：近 6 个月市场成交额变化，最新值为 14051 亿元



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 8：近 6 个月换手率变化，最新值为 3.58%

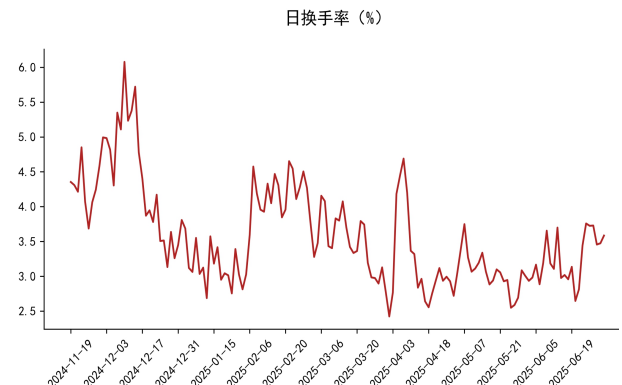
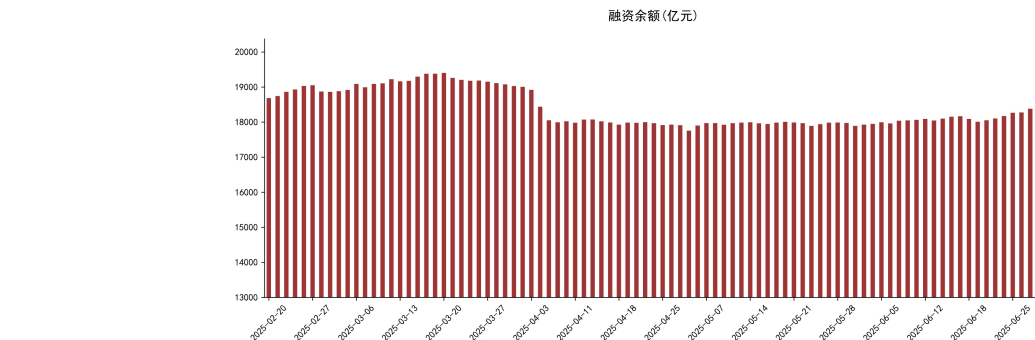


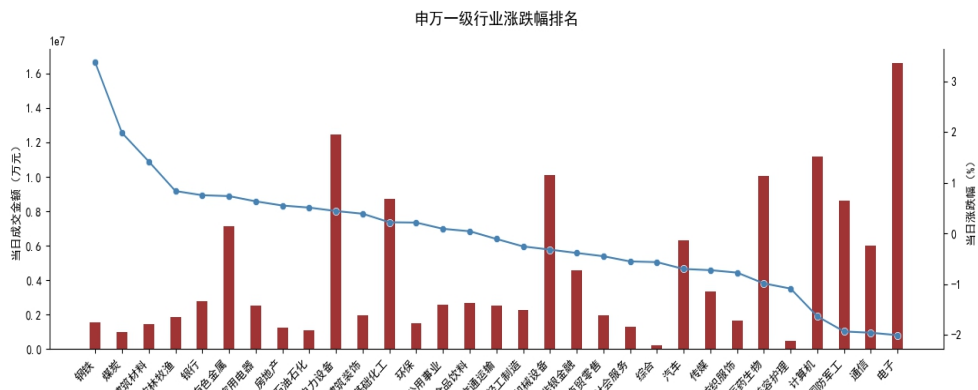
图 9：近 3 个月融资余额变化，最新值为 18419 亿元（数据截至 2025/7/1）



数据来源：Wind，银泰证券研究所

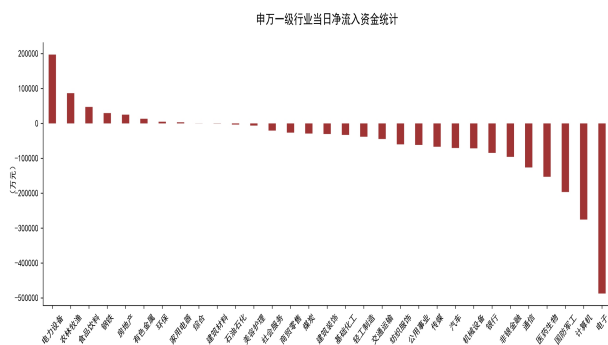
行业表现

图 10：涨幅前三的行业为钢铁、煤炭和建筑材料



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 11：当日资金净流入前三行业为电力设备、农林牧渔和食品饮料



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 12：尾盘资金净流入前三行业为电子、计算机和电力设备

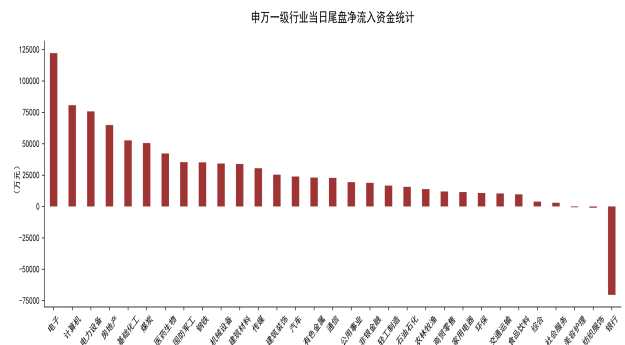


图 13：重点板块成交额占比变化

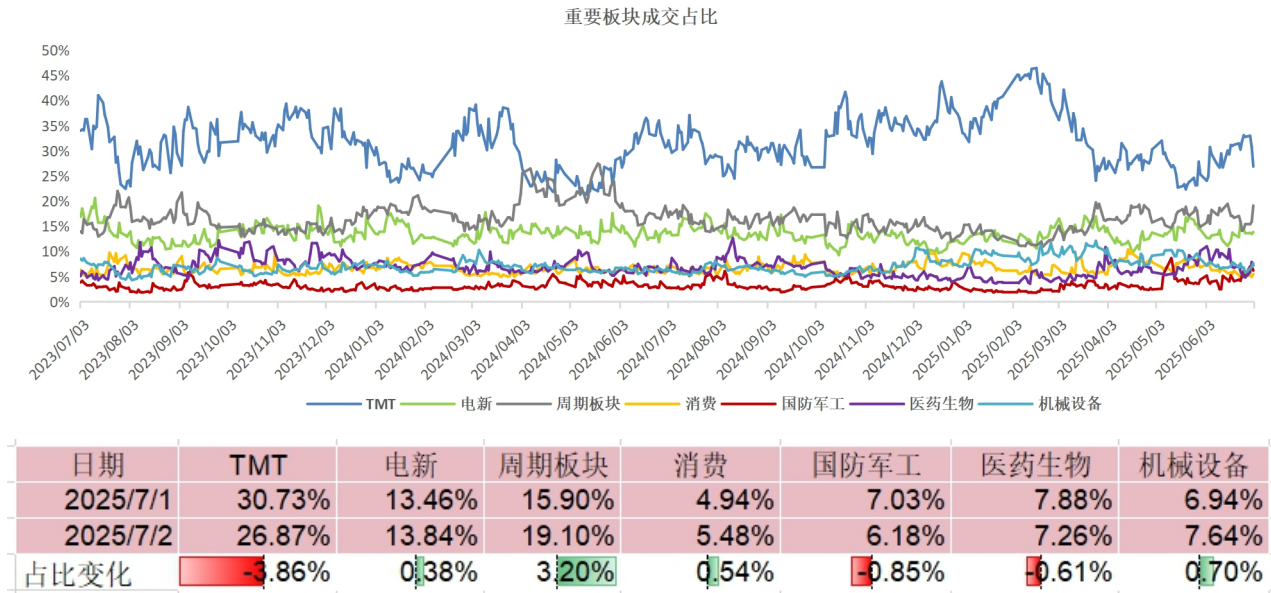
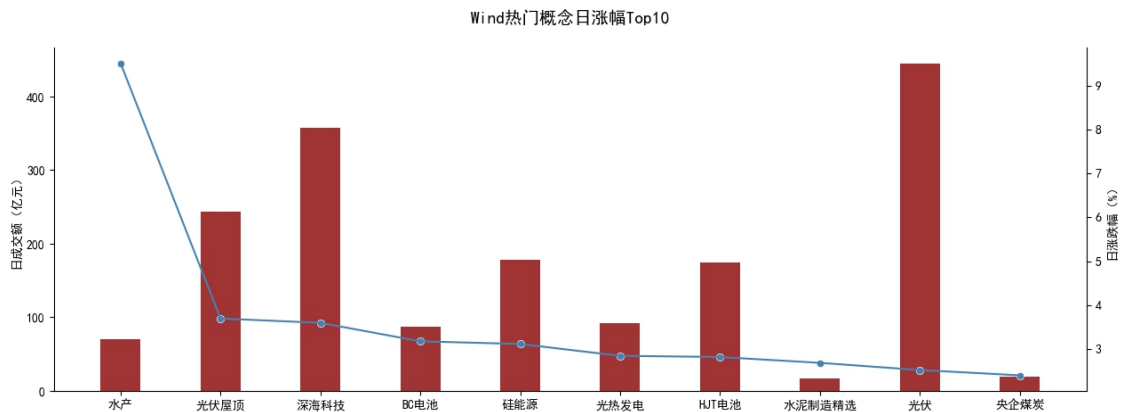


图 14：热门概念表现



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。