

北交所定期报告 20250710

中美经贸互动持续推进，多领域行业动态凸显市场机遇

2025 年 07 月 10 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 薛路熹

执业证书：S0600123070027

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

相关研究

《北交所指数修复性反弹，稳定币题材领涨》

2025-06-16

《央行 5 月金融数据显经济回暖信号，北交所成交放量股市震荡调整》

2025-06-13

■ **资本市场新闻：**1) **商务部回应美商务部长称可能于 8 月初与中方谈判代表会面。**7 月 10 日下午，商务部召开例行新闻发布会。针对记者提出的美国商务部长卢特尼克称可能在 8 月初与中方谈判代表会面是否属实，以及具体时间安排和议题内容的问题，商务部新闻发言人何咏前回应：今年 5 月以来，在中美两国元首共识指引下，双方经贸团队已在日内瓦和伦敦举行经贸高层会谈，达成日内瓦共识和伦敦框架，并正抓紧落实有关成果，稳定了两国经贸关系。2) **特朗普对政府对巴西加增税收至 50%。**当地时间 7 月 9 日，美国总统特朗普发布致文莱、阿尔及利亚、摩尔多瓦、伊拉克、菲律宾、利比亚、斯里兰卡和巴西八国的征税函。其中，自 2025 年 8 月 1 日起，对文莱和摩尔多瓦产品征 25% 关税，阿尔及利亚、伊拉克、利比亚、斯里兰卡产品征 30% 关税，菲律宾产品征 20% 关税，巴西所有产品征 50% 关税。对巴西加征高关税，部分因巴西起诉前总统博索纳罗，也源于美巴“不公平贸易关系”，此举导致巴西雷亚尔兑美元跌幅一度近 3%。

■ **行业新闻：**1) **马斯克宣布推出 Grok4，AI 概念股午后拉升。**7 月 10 日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克宣布 xAI 团队推出 Grok4，称其为全球最强 AI 模型，学术问题处理能力达博士级别。如今 Grok4 的推出，将进一步改变 AI 行业格局。2) **今年上半年我国汽车工业多项经济指标同比呈两位数增长。**1-6 月，汽车产销量均超 1500 万辆，同比增幅超 10%。协会指出，在以旧换新政策带动下，国内市场改善明显，增速超 10%，支撑车市增长，新能源汽车持续快速增长，市场份额提升，引领产业转型升级。展望下半年，“两新”政策及企业新品供给将拉动汽车消费，行业有望保持健康平稳运行。3) **新发现矿产地+38，上半年我国重要矿种找矿取得重大突破。**7 月 10 日，自然资源部消息显示，2025 年上半年我国重要矿种找矿成果显著，新发现矿产地 38 处，同比增长 31%。非油气矿产勘查投入持续增加，上半年达 66.93 亿元，同比增长 23.9%，保持快速增长态势。具体来看，锡矿、铝土矿、钨矿、铜矿、磷矿等矿种的勘查投入同比增幅超 50%，煤炭、铅锌矿、钼矿、金矿、石墨等矿种的勘查投入也有不同程度增长，彰显了我国在矿产资源勘探领域的积极进展。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 7 月 10 日，A 股指数上涨 0.48%，上证指数上涨 0.48%，沪深 300 上涨 0.47%，创业板指上涨 0.22%，北证 50 下跌 0.16%，科创 50 下跌 0.32%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 7 月 10 日，北证 A 股成分股共 268 个，收盘上涨的共 158 只，平均市值 30.69 亿，成交额 166.07 亿元，较前一交易日增量 6.64 亿元。

■ **公司公告：**1) **派特尔：**《员工持股平台减持股份结果公告》

■ **今日新股：**无

■ **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

内容目录

1. 资本市场新闻4

2. 行业新闻4

 央视新闻报道，7月10日，自然资源部发布消息，2025年上半年，我国重要矿种找矿取得重大突破，新发现矿产地38处，同比增长31%，非油气矿产勘查投入继续增长。同时，全国非油气矿产勘查投入也在继续增长。锡矿、铝土矿、钨矿、铜矿、磷矿等矿种勘查投入同比增长50%以上，煤炭、铅锌矿、钼矿、金矿、石墨等矿种勘查投入也有不同程度增长。今年上半年，我国非油气矿产勘查投入资金66.93亿元，同比增长了23.9%，保持快速增长势头。5

3. 市场表现5

 3.1. 北交所板块表现.....5

 3.2. 北交所个股表现.....5

4. 公司公告6

5. 今日新股7

6. 风险提示7

图表目录

图 1: 截至 2025 年 7 月 10 日市场成交额走势.....6

图 2: 2025 年 7 月 10 日指数涨跌幅.....6

图 3: 2025 年 7 月 10 日北交所涨幅前五.....6

图 4: 2025 年 7 月 10 日北交所跌幅前五.....6

图 5: 2025 年 7 月 10 日北交所涨幅前五个股所属板块.....6

1. 资本市场新闻

商务部回应美商务部长称可能于8月初与中方谈判代表会面

7月10日下午，商务部召开例行新闻发布会。记者：近日，美国商务部长卢特尼克表示，他与其他美国高级贸易官员可能会在8月初与中方谈判代表会面，请问是否属实？目前是否有具体时间安排和议题内容？

商务部新闻发言人何咏前：今年5月以来，在中美两国元首共识指引下，双方经贸团队在日内瓦和伦敦举行了经贸高层会谈，达成了日内瓦共识和伦敦框架，并抓紧落实有关成果，稳定了两国经贸关系。

目前，双方在多个层级就经贸领域各自关切保持密切沟通。希望美方与中方相向而行，本着相互尊重、和平共处、合作共赢的原则，发挥好中美经贸磋商机制作用，继续加强对话沟通，以实际行动维护和落实好两国元首通话重要共识，共同推动中美经贸关系稳定、健康、可持续发展，为世界经济发展注入更多确定性和稳定性。

特朗普对政府对巴西加增税收至50%

当地时间7月9日，美国总统特朗普发布了致文莱、阿尔及利亚、摩尔多瓦、伊拉克、菲律宾、利比亚、斯里兰卡和巴西等八个国家的征税函。其中，美国将对所有巴西产品征收高达50%的关税。

与此同时，关税扰动美联储降息前景。北京时间10日凌晨，美联储公布的最新6月会议纪要显示，关税政策对通胀潜在影响的时间、规模和持续性仍存在“相当大的不确定性”，但官员们对通胀预期、利率前景的分歧正在加大。

有分析认为，在通胀前景不明朗，以及在白宫向美联储施压的背景下，美联储官员们在是否以及何时恢复降息的问题上有分歧，大多数美联储官员预计今年晚些时候将恢复降息。

2. 行业新闻

马斯克团队推出 Grok4，赋力 AI 概念股拉升

7月10日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克宣布推出 xAI 团队研发的 Grok4，称其为全球最强 AI 模型，学术问题处理能力达博士级别。Grok4 推出两个付费版本：基础版月费 30 美元，强化版 Grok4Heavy 月费 300 美元，前代 Grok3 仍免费开放。官方强调其在自然语言处理、数学运算和逻辑推理领域性能卓越，是用户的优选。技术应用上，Grok4 将深度整合特斯拉 AI 超级计算机系统，为全自动驾驶（FSD）和 Optimus 人形机器人提供核心支持，重点强化逻辑推理与空间模拟能力，以提升复杂场景应用精度。

今年2月发布的 Grok3 曾被马斯克称为“地球最聪明 AI”，在多项基准测试中超越 Gemini、GPT-4o 等竞品。其训练动用 20 万块英伟达 GPU，构建超算集群

Colossus，分两阶段耗时 214 天完成，计算量达 Grok-2 的 10 倍。训练数据涵盖多类信息，且具备“自我反思”能力，可减少 AI “幻觉”。Grok3 的发布已加剧 AI 领域竞争，OpenAI、谷歌等纷纷加速迭代。如今 Grok4 的推出，将进一步搅动行业格局，为 AI 发展带来新变数。

上半年我国汽车产销量均超 1500 万辆，新能源汽车表现亮眼

央视新闻报道，中国汽车工业协会 7 月 10 日发布的数据显示，今年上半年，我国汽车工业多项经济指标同比均实现两位数增长。今年以来，我国实施更加积极有为的宏观政策，经济运行总体平稳。1 至 6 月份，汽车市场延续良好态势，产销量均超过 1500 万辆，同比均实现 10%以上较高增长。其中，新能源汽车产销量分别完成 696.8 万辆和 693.7 万辆，同比分别增长 41.4%和 40.3%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 44.3%。在出口方面，今年 1 至 6 月份，汽车总体出口 308.3 万辆，同比增长 10.4%。其中，新能源汽车出口 106 万辆，同比增长 75.2%。

中国汽车工业协会相关负责人表示，具体来看，国内市场在汽车以旧换新政策持续显效带动下明显改善，同比增速达 10%以上，对车市整体增长起到很好支撑作用。新能源汽车延续快速增长态势，市场份额持续提升，引领产业加速转型升级。展望下半年，“两新”政策将继续有序实施，叠加企业新品供给持续丰富，将有助于拉动汽车消费的持续增长，汽车产业将保持健康平稳运行。

新发现矿产地+38，上半年我国重要矿种找矿取得重大突破

央视新闻报道，7 月 10 日，自然资源部发布消息，2025 年上半年，我国重要矿种找矿取得重大突破，新发现矿产地 38 处，同比增长 31%，非油气矿产勘查投入继续增长。同时，全国非油气矿产勘查投入也在继续增长。锡矿、铝土矿、钨矿、铜矿、磷矿等矿种勘查投入同比增长 50%以上，煤炭、铅锌矿、钼矿、金矿、石墨等矿种勘查投入也有不同程度增长。今年上半年，我国非油气矿产勘查投入资金 66.93 亿元，同比增长了 23.9%，保持快速增长势头。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

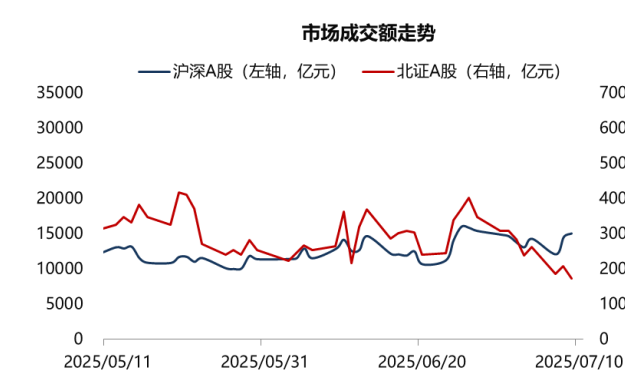
行情回顾：2025 年 7 月 10 日，A 股指数上涨 0.48%，上证指数上涨 0.48%，沪深 300 上涨 0.47%，创业板指上涨 0.22%，北证 50 下跌 0.16%，科创 50 下跌 0.32%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 7 月 10 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 30.69 亿，成交额 166.07 亿元，较前一交易日增量 6.64 亿元。

3.2. 北交所个股表现

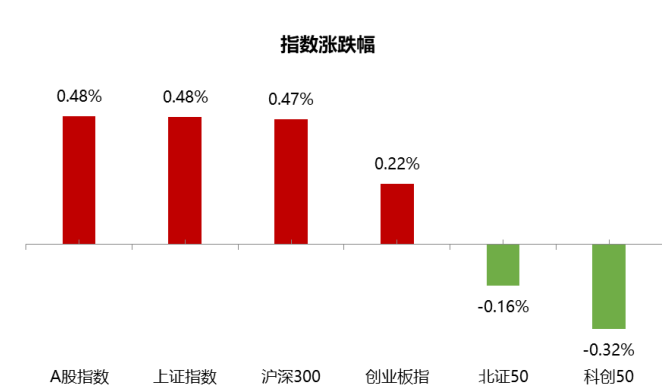
个股来看，收盘上涨的共 158 只，涨幅居前的有国义招标、广咨国际、中设咨询，分别上涨 30.00%、29.96%、13.16%；跌幅居前的有锦波生物、晟楠科技、万达轴承，分别下跌 3.58%、3.20%、2.99%。

图1：截至 2025 年 7 月 10 日市场成交额走势



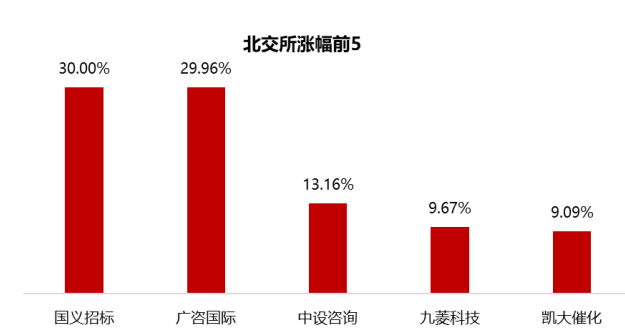
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：2025 年 7 月 10 日指数涨跌幅



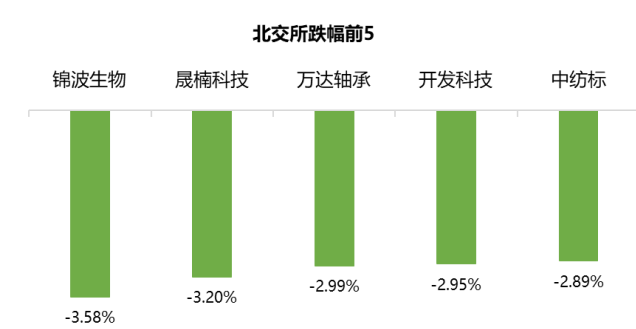
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：2025 年 7 月 10 日北交所涨幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：2025 年 7 月 10 日北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：2025 年 7 月 10 日北交所涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块	
国义招标	军工,人工智能,碳中和,碳交易,新型城镇化,国企改革,数据要素,高股息精选
广咨国际	一带一路,粤港澳大湾区,乡村振兴,数字经济,新型城镇化,国企改革,高股息精选,房屋检测
中设咨询	云计算,智慧城市,污水处理,一带一路,节能环保,水利,PPP概念,人工智能,装配式建筑,数字孪生,净水概念,新型城镇化,西部大开发,房屋检测
九菱科技	稀土永磁,风电,专精特新
凯大催化	燃料电池,氢能源,金属回收

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【派特尔:员工持股平台减持股份结果公告】员工持股平台珠海横琴新区明山投资咨询合伙企业（有限合伙）已完成减持计划，减持 500,000 股，减持价格区间为 15.05

元,减持总金额为 9,594,584.43 元,减持计划已全部完成。当前持股数量为 4,817,400 股,持股比例为 5.6685%。

5. 今日新股

暂无。

6. 风险提示

个股盈利不及预期,行业竞争加剧,贸易摩擦加剧,政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>