

国内市场综述

缩量整理 窄幅震荡

周一（7 月 7 日）大盘冲缩量整理，窄幅震荡。截至收盘，上证综指收于 3473.13 点，上涨 0.02%；深成指收于 10435.51 点，下跌 0.7%；科创 50 下跌 0.66%；创业板指下跌 1.21%，万得全 A 成交额共 12271 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 18 个行业上涨，其中综合金融、房地产、电力及公用事业涨幅居前，而医药、通信及家电则跌幅较大。概念方面，中船系、水电及火电等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，特斯拉跌超 6%

周一（7 月 7 日），美国三大股指全线收跌，道指跌 0.94%，标普 500 指数跌 0.79%，纳指跌 0.92%。宣伟跌超 2%，旅行者集团跌近 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.07%，特斯拉跌超 6%，苹果跌逾 1%。中概股多数上涨，比特数字涨超 18%，哔哩哔哩涨逾 7%。

新闻摘要

- 1. 习近平在阳泉考察制造业企业发展
- 2. 武汉：拟按适度超前原则编制加氢站建设规划
- 3. 外汇管理局：截至 6 月末我国外汇储备规模为 33174 亿美元
- 4. 特朗普威胁对金砖国家加征新关税 中方：保护主义没有出路
- 5. 美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函
- 6. 全球重要经济数据发布

风险提示

- 1. 稳增长力度不及预期；
- 2. 地缘冲突升级。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3473.13	0.81	0.02
深证成指	10435.51	-73.25	-0.70
沪深 300	3965.17	-17.03	-0.43
中小 100	6533.62	-56.91	-0.86
创业板指	2130.19	-26.05	-1.21
科创 50	978.29	-6.51	-0.66
香港恒生	23887.83	-28.23	-0.12
恒生中国	8608.54	-0.73	-0.01
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3748.03	-22.30	-0.59
中证 500	5900.41	-11.03	-0.19
中证 800	4283.43	-15.71	-0.37
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3945.00	-20.17	-0.47
IF 下月	3927.40	-37.77	-0.44
IF 季后	3918.00	-47.17	-0.46
IF 半年	3883.00	-82.17	-0.41
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44406.36	-422.17	-0.94
纳斯达克	20412.52	-188.58	-0.92
日经 225	39587.68	-223.20	-0.56
英国 FTSE	8806.53	-16.38	-0.19
德国 DAX	24073.67	286.22	1.20
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	97.5537	0.5657	0.58
美元中间价	7.1506	-0.0029	-0.04
欧元/美元	1.1708	-0.0069	-0.59
美元/日元	146.0705	1.6005	1.11
英镑/美元	1.3601	-0.0042	-0.31
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3346.40	3.50	0.10
布伦特原油	69.60	1.30	1.90
LME 铜	9852.00	-102.50	-1.03
LME 铝	2597.50	-7.50	-0.29
CBOT 小麦	548.75	-8.00	-1.44
CBOT 玉米	403.75	-16.50	-3.93

数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

缩量整理 窄幅震荡

► 市场综述

周一（7月7日）大盘冲缩量整理，窄幅震荡。截至收盘，上证综指收于3473.13点，上涨0.02%；深成指收于10435.51点，下跌0.7%；科创50下跌0.66%；创业板指下跌1.21%，万得全A成交额共12271亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有18个行业上涨，其中综合金融、房地产、电力及公用事业涨幅居前，而医药、通信及家电则跌幅较大。概念方面，中船系、水电及火电等指数表现活跃。

► 驱动因素

美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函，截至目前，其已对14个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临25%的关税税率；南非、波斯尼亚税率为30%；印尼税率为32%；孟加拉国和塞尔维亚为35%；泰国和柬埔寨税率为36%；老挝和缅甸税率为40%。上述关税将于8月1日生效。此前，美国白宫表示，特朗普将签署行政令，把关税谈判截止日期推迟至8月1日。

当日A股共3255只个股上涨，1978只下跌，170只持平。其中，215只个股涨超5%，52只个股跌超5%；78只个股涨停，7只个股跌停。特朗普的关税政策再度冲击，或影响短期市场情绪。

新闻精要

习近平在阳泉考察制造业企业发展

新华社报道，7日下午，习近平总书记到阳泉阀门股份有限公司考察。他察看企业生产车间和产品展示，同现场工人亲切交谈，了解山西加快产业转型升级、推动高质量发展等情况。

武汉：拟按适度超前原则编制加氢站建设规划

人民财讯7月7日电，《武汉市氢能产业发展三年行动方案（2025—2027年）》公开征求意见。其中提到，加快氢能装备和燃料电池汽车发展。加快氢能装备智能制造零碳产业园、氢能科技产业园建设，推动氢气储运配套装备发展，加快液氢罐箱运输技术产业化，支持液态有机溶剂储氢装备应用，加大制氢电解槽、氢气压缩机等重点产品生产。优化氢能装备生产企业奖励政策措施。

推进加氢基础设施建设。按照适度超前原则，编制加氢站建设规划，简化审批流程，优先支持三环线、四环线加氢站点基础设施建设，形成加氢环线。鼓励现有加油（气）站改建、扩建加氢设施，建设“油气电氢”综合能源一体站。

外汇管理局：截至6月末我国外汇储备规模为33174亿美元

7月7日，国家外汇管理局统计数据显示，截至2025年6月末，我国外汇储备规模为33174亿美元，较5月末上升322亿美元，升幅为0.98%。2025年6月，受主要经济体宏观政策、经济增长前景等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济持续稳健增长，保持良好发展势头，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

特朗普威胁对金砖国家加征新关税 中方：保护主义没有出路

中新网北京7月7日电 中国外交部发言人毛宁7日主持例行记者会。

有记者提问：金砖国家峰会将于今天闭幕。昨天，美国总统特朗普批评金砖国家推行“反美政策”，并威胁对其成员国加征10%的新关税。请问中方对此有何评论？

毛宁：金砖机制是新兴市场和发展中国家合作的重要平台，倡导开放包容、合作共赢，不搞阵营对抗，不针对任何国家。关于加征关税，中方已经多次阐明立场，贸易战、关税战没有赢家，保护主义没有出路。

美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函

香港万得通讯社报道，美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函，截至目前，其已对14个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临25%的关税税率；南非、波斯尼亚税率为30%；印尼税率为32%；孟加拉国和塞尔维亚为35%；泰国和柬埔寨税率为36%；老挝和缅甸税率为40%。上述关税将于8月1日生效。此前，美国白宫表示，特朗普将签署行政令，把关税谈判截止日期推迟至8月1日。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，近期浙江省持续高温，用电负荷连日超1亿千瓦。7月4日全国最高负荷达14.65亿千瓦，浙江达1.217亿千瓦。浙江通过增加外购电力和新建机组保障供应，年初签订外购电力4000万千瓦协议，全年外来电量2050亿度。6月新增3台百万千瓦燃煤机组，上半年新增新能源装机超1200万千瓦，有望提升高峰供电能力500万千瓦。

上海国际航运研究中心发布2025年第二季度中国航运景气报告显示，2025年二季度，中国航运景气指数为120.81点，较上季度上涨14.77点，升至较为景气区间；中国航运信心指数为123.22点，较上季度上升12.89点，由相对景气区间升至较为景气区间。

央行数据显示，截至6月末，我国黄金储备规模7390万盎司，较5月末增加7万盎司，为连续第8个月增持黄金。国家外汇局披露，截至6月末，我国外汇储备规模为33174亿美元，较5月末上升322亿美元，已连续19个月稳定在3.2万亿美元以上。

欧元区7月Sentix投资者信心指数4.5，为2022年2月以来新高，预期1.1，前值0.2。欧元区5月零售销售同比升1.8%，预期升1.2%，前值升2.3%。

德国5月工作日调整后工业产出同比升1.0%，前值降1.8%；季调后工业产出环比升1.2%，预期持平，前值从降1.4%修正为降1.6%。

英国6月Halifax季调后房价指数环比持平，预期持平，前值从降0.4%修正为降0.3%；同比升2.5%，前值从升2.5%修正为升2.6%。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

彭弘、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方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，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn