

国内市场综述

冲高回落 走势分化

周五（7 月 4 日）大盘冲高回落，走势分化。截至收盘，上证综指收于 3472.32 点，上涨 0.32%；深成指收于 10508.76 点，下跌 0.25%；科创 50 下跌 0.01%；创业板指下跌 0.36%，万得全 A 成交额共 14545 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 13 个行业上涨，其中银行、综合金融及传媒涨幅居前，而有色金属、基础化工及轻工制造则跌幅较大。概念方面，稳定币、跨境支付及央企银行等指数表现活跃。

新闻精要

- 1. 李强出席金砖国家领导人第十七次会晤第一阶段会议并发表讲话
- 2. 遏制非理性行为 程序化交易新规今起施行
- 3. 财政部：政府采购活动中对部分自欧盟进口的医疗器械采取相关措施
- 4. 深圳出台集成电路政策 50 亿元助力全产业链突破
- 5. 美国财长贝森特称贸易谈判的最后阶段出现僵局
- 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。

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	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3472.32	11.17	0.32
深证成指	10508.76	-25.82	-0.25
沪深 300	3982.20	14.14	0.36
中小 100	6590.53	-14.16	-0.21
创业板指	2156.23	-7.85	-0.36
科创 50	984.80	-0.15	-0.01
香港恒生	23916.06	-153.88	-0.64
恒生中国	8609.27	-39.17	-0.45
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3770.32	9.50	0.25
中证 500	5911.44	-11.22	-0.19
中证 800	4299.14	9.21	0.21
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3963.80	-18.40	0.44
IF 下月	3944.80	-37.40	0.43
IF 季后	3936.00	-46.20	0.46
IF 半年	3899.00	-83.20	0.52
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44828.53	0.00	0.00
纳斯达克	20601.10	0.00	0.00
日经 225	39810.88	24.98	0.06
英国 FTSE	8822.91	-0.29	0.00
德国 DAX	23787.45	-146.68	-0.61
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	96.9880	-0.1305	-0.13
美元中间价	7.1535	0.0012	0.02
欧元/美元	1.1777	0.0020	0.17
美元/日元	144.4700	-0.4480	-0.31
英镑/美元	1.3643	-0.0011	-0.08
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3425.60	82.70	-0.01
布伦特原油	68.51	-0.29	-0.42
LME 铜	9852.00	-102.50	-1.03
LME 铝	2597.50	-7.50	-0.29
CBOT 小麦	0.00	0.00	0.00
CBOT 玉米	0.00	0.00	0.00

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

冲高回落 走势分化

► 市场综述

周五(7月4日)大盘冲高回落,走势分化。截至收盘,上证综指收于3472.32点,上涨0.32%;深成指收于10508.76点,下跌0.25%;科创50下跌0.01%;创业板指下跌0.36%,万得全A成交额共14545亿元,较前一日有所上升。

行业方面,30个中信一级行业有13个行业上涨,其中银行、综合金融及传媒涨幅居前,而有色金属、基础化工及轻工制造则跌幅较大。概念方面,稳定币、跨境支付及央企银行等指数表现活跃。

► 驱动因素

据央视新闻,当地时间7月4日,美国总统特朗普表示,美国政府将从当天起开始致函贸易伙伴,设定新的单边关税税率。特朗普称,新关税“十有八九”从8月1日开始生效。对于将设定的新关税,特朗普说,“关税税率可能从60%、70%到10%、20%不等”。

当日A股共1169只个股上涨,4120只下跌,116只持平。其中,111只个股涨超5%,122只个股跌超5%;42只个股涨停,13只个股跌停。大盘指数上探3500点关口,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

李强出席金砖国家领导人第十七次会晤第一阶段会议并发表讲话

新华社里约热内卢 7 月 6 日电 当地时间 7 月 6 日，国务院总理李强在里约热内卢出席金砖国家领导人第十七次会晤第一阶段会议，就“和平与安全、全球治理改革”议题发表讲话。金砖成员国领导人与会。巴西总统卢拉主持会议。

李强表示，当前，世界百年变局加速演进，国际规则和秩序遭受严重冲击，多边机制权威和效能减弱。习近平主席提出的共商共建共享的全球治理观更加彰显出其时代价值和现实意义。在激化加剧的矛盾分歧面前，我们需要以平等尊重的态度更好共商。在深度交融的共同利益面前，我们需要以团结协作的行动更好共建。在合则互惠的发展机遇面前，我们需要以相互成就的胸怀更好共享。

李强强调，金砖国家作为全球南方“第一方阵”，应当坚持独立自主，展现责任担当，在凝聚共识、汇聚合力方面拿出更大作为，努力成为推动全球治理变革的先锋力量。要坚守道义，维护世界和平安宁。推动以和平手段化解争端，根据事情本身的是非曲直探索治本之策。要聚焦发展，壮大经济增长动能。积极引领发展合作，挖掘新兴领域增长潜力。今年中方将建立中国—金砖国家新质生产力研究中心，还将设立金砖国家新工业“金鹭”卓越奖学金，帮助金砖国家培养工业、通信等领域人才。要包容并蓄，促进文明交流互鉴。做文明和合共生的倡导者，努力实现不同文明交相辉映、互促共进。中方愿同金砖各国一道努力，推动全球治理朝着更加公正合理、高效有序的方向发展，携手构建一个更加美好的世界。

与会国家领导人表示，金砖合作机制不断发展壮大，代表性进一步增强，国际影响力日益提升，为全球南方国家捍卫自身发展权利、维护国际公平正义、参与全球治理体系改革提供了重要平台。当今世界更加动荡，单边主义、保护主义抬头，金砖国家应加强团结协作，捍卫联合国宪章宗旨和原则，维护和践行多边主义，为推动共同发展、完善全球治理、促进世界持久和平繁荣作出更大贡献。

会议通过《金砖国家领导人第十七次会晤里约热内卢宣言》。

遏制非理性行为 程序化交易新规今起施行

财联社7月7日电,沪深北交易所程序化交易管理实施细则今起正式施行。随着一系列涉及程序化交易的配套法规相继实施,量化行业将向更规范、更高效的方向发展。从实施细则来看,交易所对程序化交易监管全面细化。实施细则明确了瞬时申报速率异常、频繁瞬时撤单、频繁拉抬打压以及短时间大额成交四类异常交易行为的构成要件,高频交易认定标准为单账户每秒申报、撤单笔数合计最高达到300笔以上,或者单账户全日申报、撤单笔数合计最高达到20000笔以上。实施细则还对高频交易做出差异化监管安排,包括额外报告要求、从严管理异常交易行为、实行差异化收费标准等。

财政部：政府采购活动中对部分自欧盟进口的医疗器械采取相关措施

中新社北京7月6日电 中国财政部6日公布通知,根据有关法律法规,经批准,财政部决定在政府采购活动中对部分自欧盟进口的医疗器械采取相关措施。

通知说,采购人采购预算金额4500万元人民币以上的医疗器械时,确需采购进口产品的,在履行法定程序后,应当排除欧盟企业(不包括在华欧资企业)参与。对于参与的非欧盟企业,其提供的自欧盟进口的医疗器械占比不得超过项目合同总金额的50%。上述措施不适用于仅自欧盟进口的医疗器械能够满足采购需求的采购项目。

通知自2025年7月6日起施行。施行之日前,涉上述措施的采购项目已经发布中标、成交结果公告的,可以继续签订政府采购合同,不执行通知规定的措施。

财政部在通知中,还以附件形式公布了具体品目清单,涉及心理仪器(仅限医用)、手术器械、医用电子生理参数检测仪器设备、医用光学仪器、医用超声波仪器及设备、医用激光仪器及设备、医用磁共振设备、人工脏器及功能辅助装置等。

深圳出台集成电路政策 50 亿元助力全产业链突破

人民网深圳 7 月 5 日电 近日,《深圳市关于促进半导体与集成电路产业高质量发展的若干措施》(以下简称《若干措施》)出台实施,并设立总规模 50 亿元的“赛米产业私募基金”,以“政策+资本”组合拳,支持产业全链条优化提质。

据了解,《若干措施》围绕“强链、稳链、补链”核心目标,从高端芯片产品突破、加强芯片设计流片支持、加快 EDA 工具推广应用、突破核心设备及配套零部件、突破关键制造封装材料、提升高端封装测试水平、加速化合物半导体成熟等方面,提出了 10 条具体支持举措。

《若干措施》提出,充分发挥市场配置资源的决定性作用和企业的市场主体地位,以支持研发、专项资助、推广应用等普惠性政策引导产业链上下游对接,推动形成稳定高效的协同发展机制。

《若干措施》强调,要在关键核心领域发挥新型举国体制优势,强化政府引导,不断激发市场活力和社会创造力,加大科技创新投入,把政府、市场、社会的作用有机结合起来。

为强化资金保障,总规模 50 亿元的深圳市半导体与集成电路产业投资基金“赛米产业私募基金”,已于 5 月完成工商登记注册。

深圳市发改委相关负责人介绍,该基金将主要投向深圳市半导体与集成电路重点项目、细分龙头企业及对完善产业链具有重大作用的项目,着力构建“自主可控、高效协作、紧密配套”的本地化产业链供应链。

深圳是中国集成电路产业发展重镇,已形成集成电路全产业链优势。2025 年上半年,深圳市集成电路产业规模达 1424 亿元,创历史同期新高,同比增长 16.9%。

美国财长贝森特称贸易谈判的最后阶段出现僵局

香港万得通讯社报道,美国财长贝森特称,贸易谈判的最后阶段出现僵局,未来 72 小时在贸易谈判方面将会非常繁忙;未来几天可能会有几项重大公告;100 个较小的国家将获得固定的关税税率,许多国家甚至从未联系过“我们”;贸易谈判的重点是占美国贸易赤字 95% 的 18 个国家;8 月 1 日的最后期限已在

致各国的信函中说明；若 8 月 1 日前未能达成协议，关税将恢复至 4 月水平。另外，当被问及若是美联储主席是否会降息时，贝森特表示这应由美联储决定。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家粮食和物资储备局数据显示，截至目前，全国累计收购小麦超 5000 万吨，预计新季夏粮收购量 1 亿吨左右，其中小麦 8500 万多吨左右，保持近年来较高水平。今年国家继续在小麦主产区实行最低收购价政策，小麦最低收购价水平三等以上为每斤 1.19 元至 1.23 元之间。

中国物流与采购联合会数据显示，6 月全球制造业采购经理指数为 49.5%，较上月上升 0.3 个百分点，连续两个月环比上升。数据显示，指数仍在收缩区间，但连续两个月小幅上升，反映出全球经济恢复力度有所回升。

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