

市场研究部证券研究报告

2025 年 7 月 2 日

国内市场综述

V 型反转 小幅上涨

周二（7 月 1 日）大盘 V 型反转，小幅上涨。截至收盘，上证综指收于 3457.75 点，上涨 0.39%；深成指收于 10476.29 点，上涨 0.11%；科创 50 下跌 0.86%；创业板指下跌 0.24%，万得全 A 成交额共 14965 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 18 个行业上涨，其中医药、有色金属及银行涨幅居前，而综合金融、计算机及商贸零售则跌幅较大。概念方面，中船系、创新药及抗生素等指数表现活跃。

海外市场综述

美股全线收涨

周二（7 月 1 日），道指涨 0.91%，标普 500 指数跌 0.11%，纳指跌 0.82%。万得美国科技七巨头指数跌 1.18%。中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数涨 0.2%，万得中概科技龙头指数涨 0.27%。

新闻精要

1. 习近平主持召开中央财经委员会第六次会议
2. 两部门印发《支持创新药高质量发展的若干措施》
3. 7 月 1 日起将实施一批国家标准
4. SEMI 预计 2030 年全球半导体产业面临百万人才缺口
5. 美国参议院通过“大而美”税收与支出法案
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	3457.75	13.32	0.39
深证成指	10476.29	11.17	0.11
沪深 300	3942.76	6.68	0.17
中小 100	6553.18	24.84	0.38
创业板指	2147.92	-5.10	-0.24
科创 50	994.80	-8.62	-0.86
香港恒生	24072.28	0.00	0.00
恒生中国	8678.30	0.00	0.00
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3733.15	3.29	0.09
中证 500	5934.67	19.28	0.33
中证 800	4271.93	8.97	0.21
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3911.60	-31.16	0.13
IF 下月	3895.00	-47.76	0.05
IF 季后	3886.00	-56.76	0.01
IF 半年	3850.20	-92.56	-0.14
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	44494.94	400.17	0.91
纳斯达克	20202.89	-166.84	-0.82
日经 225	39986.33	-501.06	-1.24
英国 FTSE	8785.33	24.37	0.28
德国 DAX	23673.29	-236.32	-0.99
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	96.6451	-0.1272	-0.13
美元中间价	7.1534	-0.0052	-0.07
欧元/美元	1.1806	0.0018	0.15
美元/日元	143.4065	-0.5980	-0.42
英镑/美元	1.3746	0.0011	0.08
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3349.90	42.20	1.28
布伦特原油	67.28	0.54	0.81
LME 铜	9943.00	74.00	0.75
LME 铝	2602.00	4.50	0.17
CBOT 小麦	549.75	11.50	2.14
CBOT 玉米	405.75	-3.50	-0.86

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

V 型反转 小幅上涨

► 市场综述

周二(7月1日)大盘V型反转,小幅上涨。截至收盘,上证综指收于3457.75点,上涨0.39%;深成指收于10476.29点,上涨0.11%;科创50下跌0.86%;创业板指下跌0.24%,万得全A成交额共14965亿元,较前一日略有下降。

行业方面,30个中信一级行业有18个行业上涨,其中医药、有色金属及银行涨幅居前,而综合金融、计算机及商贸零售则跌幅较大。概念方面,中船系、创新药及抗生素等指数表现活跃。

► 驱动因素

中央财经委员会召开第六次会议,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。会议强调,要依法依规治理企业低价无序竞争,规范政府采购和招标投标、招商引资,着力推动内外贸一体化发展,持续开展规范涉企执法专项行动,健全有利于市场统一的财税体制、统计核算制度和信用体系。要加强顶层设计,加大政策支持力度,鼓励引导社会资本积极参与发展海洋经济。

当日A股共2628只个股上涨,2542只下跌,247只持平。其中,242只个股涨超5%,58只个股跌超5%;75只个股涨停,8只个股跌停。政策支持力度加大,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

习近平主持召开中央财经委员会第六次会议

新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平7月1日上午主持召开中央财经委员会第六次会议，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。习近平在会上发表重要讲话强调，建设全国统一大市场是构建新发展格局、推动高质量发展的需要，要认真落实党中央部署，加强协调配合，形成推进合力。推进中国式现代化必须推动海洋经济高质量发展，走出一条具有中国特色的向海图强之路。

中共中央政治局常委、国务院总理、中央财经委员会副主任李强，中共中央政治局常委、中央书记处书记、中央财经委员会委员蔡奇，中共中央政治局常委、国务院副总理、中央财经委员会委员丁薛祥出席会议。

会议指出，纵深推进全国统一大市场建设，基本要求是“五统一、一开放”，即统一市场基础制度、统一市场基础设施、统一政府行为尺度、统一市场监管执法、统一要素资源市场，持续扩大对内对外开放。

会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出；规范政府采购和招标投标，加强对中标结果的公平性审查；规范地方招商引资，加强招商引资信息披露；着力推动内外贸一体化发展，畅通出口转内销路径，培育一批内外贸优质企业；持续开展规范涉企执法专项行动，健全有利于市场统一的财税体制、统计核算制度和信用体系；引导干部树立和践行正确政绩观，完善高质量发展考核体系和干部政绩考核评价体系。

会议强调，推动海洋经济高质量发展，要更加注重创新驱动，更加注重高效协同，更加注重产业更新，更加注重人海和谐，更加注重合作共赢。

会议指出，推动海洋经济高质量发展，要加强顶层设计，加大政策支持力度，鼓励引导社会资本积极参与发展海洋经济。要提高海洋科技自主创新能力，强化海洋战略科技力量，培育发展海洋科技领军企业和专精特新中小企业。要做强做优做大海洋产业，推动海上风电规范有序建设，发展现代化远洋捕捞，发展海洋生物医药、生物制品，打造海洋特色文化和旅游目的地，推动海运业高质量发展。要加强海湾经济发展规划研究，有序推进沿海港口群优化整合。要加强海洋生态环境保护，接续实施重点海域综合治理，积极推进海域分层立

体利用，探索开展海洋碳汇核算。要深度参与全球海洋治理，加强全球海洋科研调查、防灾减灾、蓝色经济合作。

中央财经委员会委员出席会议，中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

两部门印发《支持创新药高质量发展的若干措施》

北京商报讯 7 月 1 日，国家医保局、国家卫生健康委印发《支持创新药高质量发展的若干措施》。

其中提出，支持医保数据用于创新药研发。加强医疗、医保、医药三方信息互通与协同，做好医保数据资源管理，推动医保领域公共数据资源利用。在确保数据安全、合法合规的基础上，探索为创新药研发提供必要的医保数据服务。依托全国统一的医保信息平台，做好疾病谱、临床用药需求等数据归集和分析，开发适配创新药研发需求的数据产品，支持医药企业、科研院所、医疗机构等合理确定研发方向、布局研发管线，提升创新效率。

7 月 1 日起将实施一批国家标准

央广网北京 7 月 1 日消息 记者从市场监管总局获悉，7 月 1 日起，质子交换膜燃料电池、电动汽车电池更换站、城市物流配送汽车选型、土方机械系列标准、家具结构安全技术规范及有害物质限量、一次性使用卫生用品卫生要求、复印机及多功能一体机节能要求等一批重要国家标准将开始实施。

SEMI 预计 2030 年全球半导体产业面临百万人才缺口

香港万得通讯社报道，SEMI（国际半导体产业协会）发布最新研究显示，半导体行业正面临严重的劳动力失衡问题，虽然各公司和国家都有各自的劳动力发展计划，但其发展速度似乎不足以避免未来几年出现熟练劳动力短缺的情况。据预测，到 2030 年全球半导体产业将短缺约 100 万名具备专业技能的从业人员，其中包括工程师、中高层管理人才等关键岗位。

美国参议院通过“大而美”税收与支出法案

香港万得通讯社报道，美国参议院表决结果通过“大而美”税收与支出法案，法案将送交众议院。美国总统特朗普表示，有信心税收法案能在众议院获得通过。针对特斯拉 CEO 马斯克连发数十条帖文抨击“大而美”法案，特朗普表示，马斯克获得的补贴可能比历史上任何人都多，如果没有补贴，马斯克“可能早就回南非了”。而当被问及是否会考虑驱逐马斯克时，特朗普回应称“得考虑一下”。特朗普还称，马斯克因为失去电动车补贴而感到沮丧，但他可能失去的远不止于此。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，6月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得50.4，高于5月2.1个百分点，与4月持平，重回临界点以上。从财新中国制造业PMI分项数据看，6月供需均不同程度回升，新订单指数反弹至略高于临界点水平，其中新出口订单指数结束了此前连续两个月的下行，在收缩区间明显反弹。生产指数亦重回扩张区间，创近七个月来新高。不过，三大类商品中，仅中间品类需求重现增长，产量上升幅度亦最大。

中国轻工业联合会最新数据显示，今年前5个月，规模以上轻工业增加值同比增长7%，实现营业收入9.27万亿元。家具类商品零售额同比增长21.4%，家用电器和音像器材类商品零售额增长30.2%，连续10个月保持两位数增长。

据工信部，1—5月份，规模以上互联网企业完成互联网业务收入7735亿元，同比增长0.9%；实现利润总额692亿元，同比下降2.2%。

美国6月ISM制造业PMI升至49，虽然高于预期的48.8，但仍连续四个月处于萎缩区间。新订单连续五个月减少。物价支付指数接近2022年6月以来的最高水平，显示出通胀略有加速的迹象。

美国5月职位空缺从4月修正后的740万个增加至776.9万个，远超经济学家预期的730万个，创去年11月以来最高水平，同时裁员数量也有所减少。

欧元区6月CPI初值同比上涨2%，达到欧洲央行目标，为欧央行暂缓进一

步降息提供了理由。多位欧央行高层官员明确表态，随着通胀回到目标区间，降息周期已进入最后阶段，未来若有动作也将是小幅调整。

欧元区 6 月制造业 PMI 终值录得 49.5，创 2022 年 8 月以来最高水平，已连续第四个月录得产出增长。新订单在 6 月实现稳定，结束长达 37 个月的下滑周期。出口订单也止跌企稳。

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