

宏观要闻

1. 6月19日商务部召开例行新闻发布会，商务部新闻发言人何亚东答记者问，核心内容：

1) 关于落实“国务院常务会议就上海自贸试验区制度型开放试点措施复制推广工作作出部署”商务部将会同各地方、有关部门用好上海自贸试验区的试点经验，因地制宜抓好落实，重点推进企业和群众急需的试点举措落地见效，充分释放制度型开放红利。

2) 深入落实第二届中国—中亚峰会重要成果和共识，做好以下工作：

一是推动贸易合作提质升级。积极扩大自中亚国家能源、矿产、优质农产品进口，推动汽车、家电、通信、轻纺等产品出口；培育服务贸易、跨境电商等新型贸易业态。二是深化产供应链融合发展。三是构建高水平经贸制度安排。

2. 以伊冲突一周，美国三个动作

1) 有知情人士消息称，美国总统特朗普在6月17日晚称他已批准了对伊朗的攻击计划，但暂不下达最终命令，以观察伊朗是否会放弃其核计划；

2) 美已转移中东基地可能受伊朗袭击军事资产；

3) 宣布撤离在以美国公民。

行业要闻

1. 中国科学院上海光学精密机械研究所在超高并行光计算集成芯片研究领域取得重要进展。该研究所团队成功开发出一种新型光计算芯片——“流星一号”，能够显著提升数据处理速度与效率。点评：光计算以光子作为载体，实现信息传递、交互与计算，具有低功耗、低时延、高并行的天然优势，是后摩尔时代建设新质算力基础设施的有效途径，为人工智能、科学计算、多模态融合感知、超大规模数据交换等“算力密集+能耗敏感”场景提供硬件加速。此研究进展为突破光计算的计算密度瓶颈，提升光计算性能开辟了新途径，为发展低功耗、低时延、大算力、高速率的超级光子计算机带来了可能性，关注算力。

2. 工业和信息化部、教育部、人力资源社会保障部等六部门联合印发《纺织工业数字化转型实施方案》，加快推动数智技术全面赋能纺织工业发展。点评：数字化转型正推动纺织产业链从“制造”向“智造+服务”延伸。生产环节通过自动化设备联网和数据实时分析，实现效率提升与成本优化。随着数字化基础支撑能力提升和“开发者生态”完善，纺织工业数字化转型将从“试点示范”走向“规模化推广”，成为行业高质量发展的核心引擎。

3. 中国光伏行业协会本周召开的会议主题，仍是关于“限产保价”。光伏三季度将迎来更大力度减产，预计开工比例将环比降低10%-15%左右。点评：光伏行业当前供需严重失衡，下半年减产有助于改善行业供需格局，助力行业盈利触底回升，关注光伏相关产业的变化情况。

4. 北京市人民政府办公厅印发《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的实施意见》提出，打造一批冰雪知名品牌和专精特新中小企业。加强高质量户外运动目的地建设，整合优质资源，打造一批知名冰雪品牌和龙头企业。点评：地方政府加大对冰雪经济的支持力度，冰雪经济相关产业有望蓬勃发展，关注冰雪经济相关方向的机会。

利率汇率

图 1：10 年期国债收益率走势（中证），最新值 1.644，变动 0.56BP



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 2：DR007 走势，最新值 1.544，变动 1.74BP

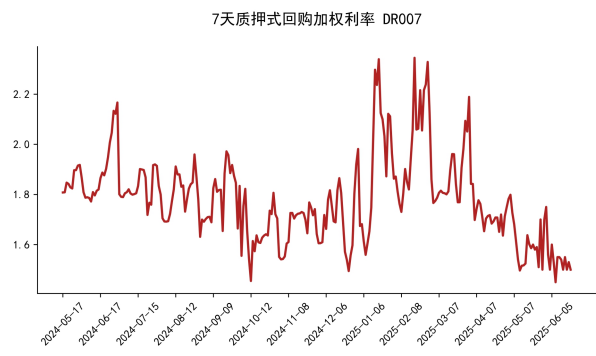
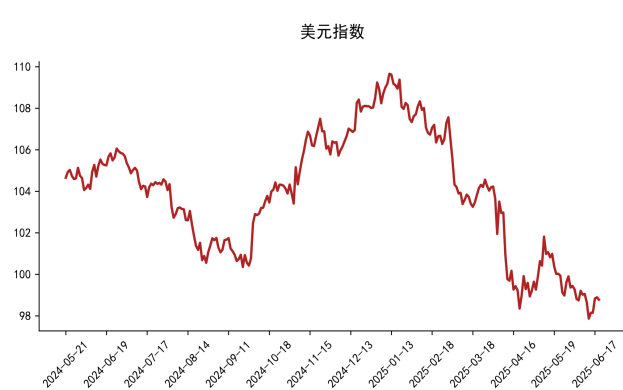


图 3：USDCNH 走势，最新值 7.1869，涨幅-0.10%



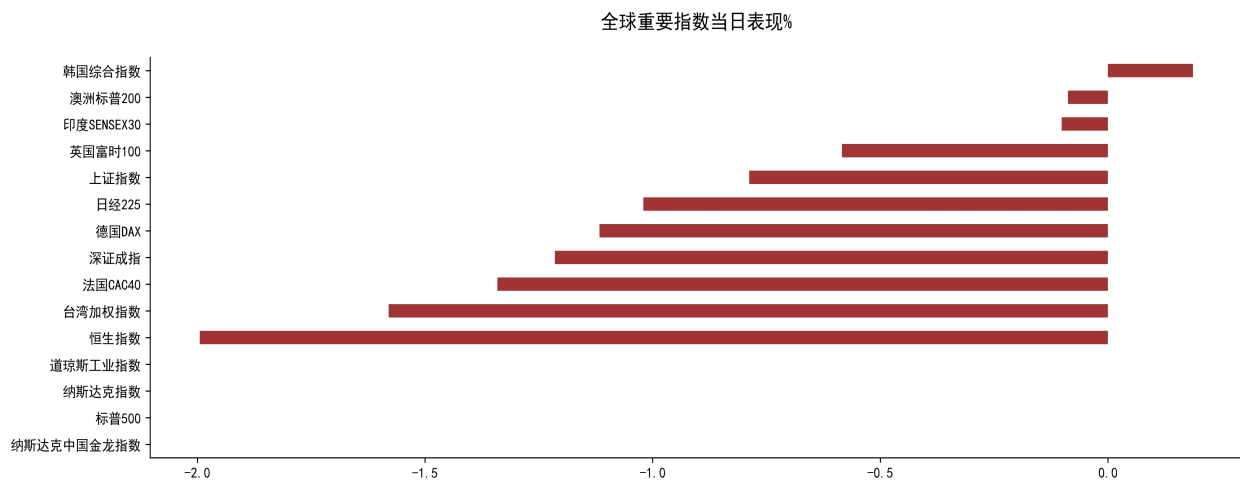
数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 4：美元指数走势，最新值 98.78，涨幅-0.12%



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

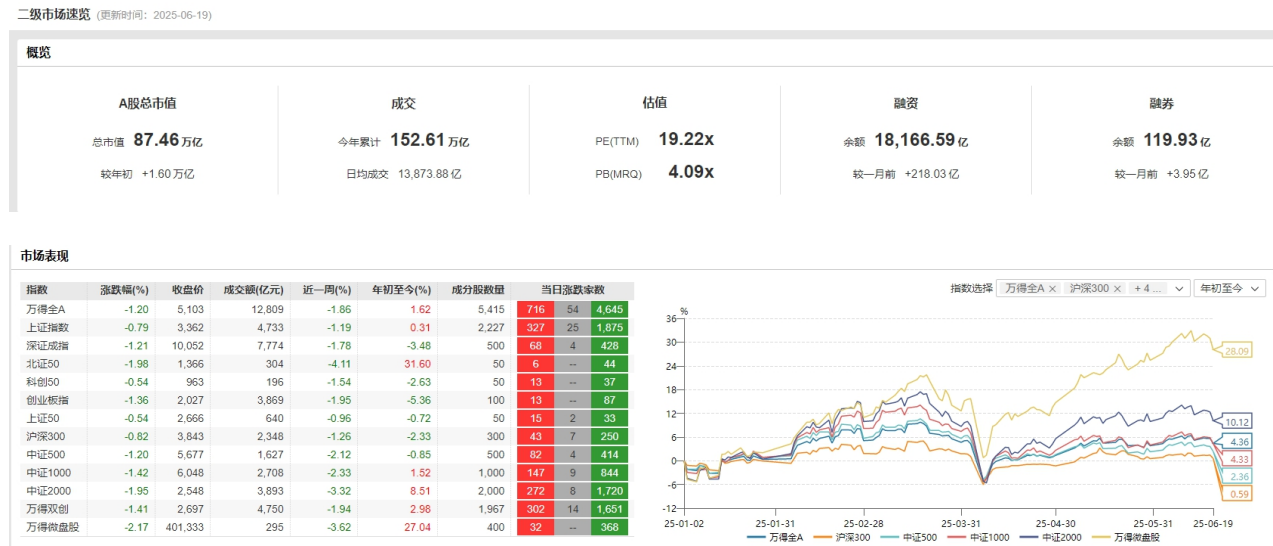


图 7：近 6 个月市场成交额变化，最新值为 12809 亿元

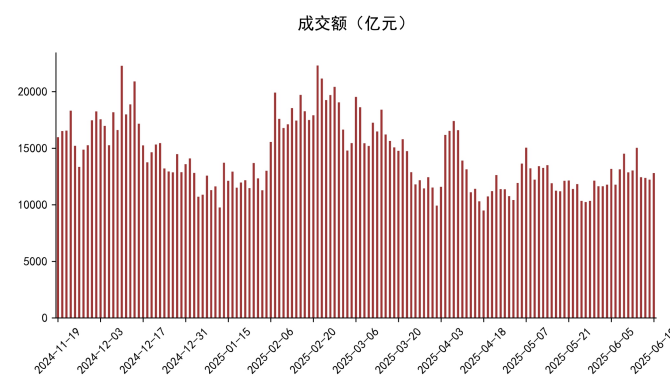
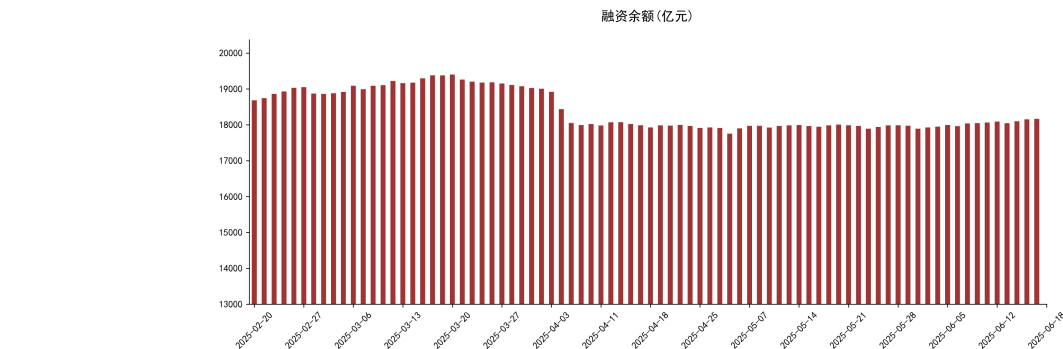


图 8：近 6 个月换手率变化，最新值为 3.14%



数据来源：Wind，银泰证券研究所

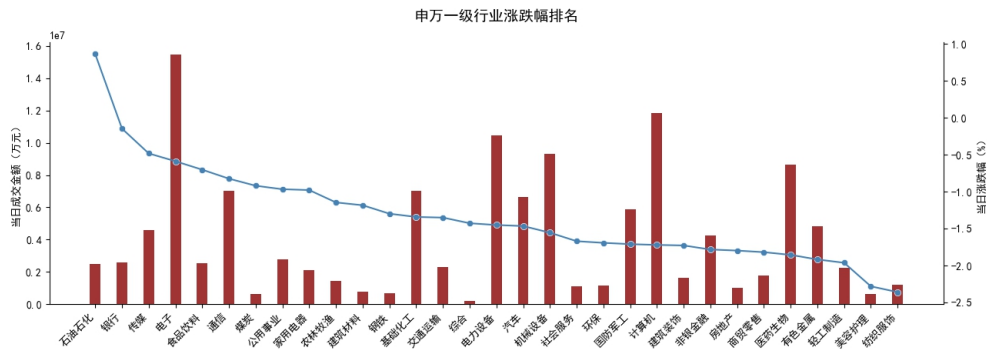
图 9：近 3 个月融资余额变化，最新值为 18167 亿元（数据截至 2025/6/18）



数据来源：Wind，银泰证券研究所

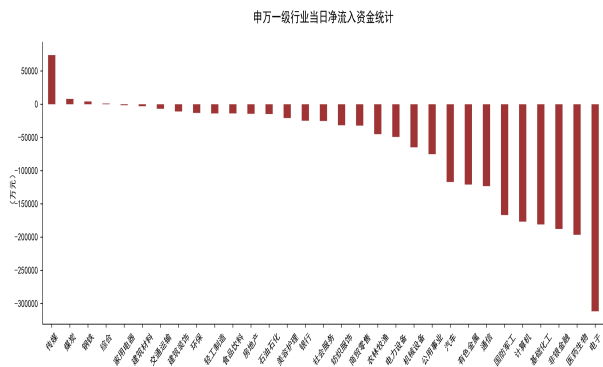
行业表现

图 10：上涨行业仅石油石化



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传媒、煤炭和钢铁



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银行、国防军工和电子

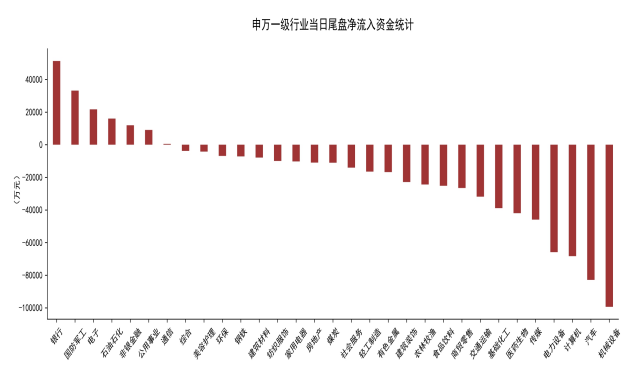
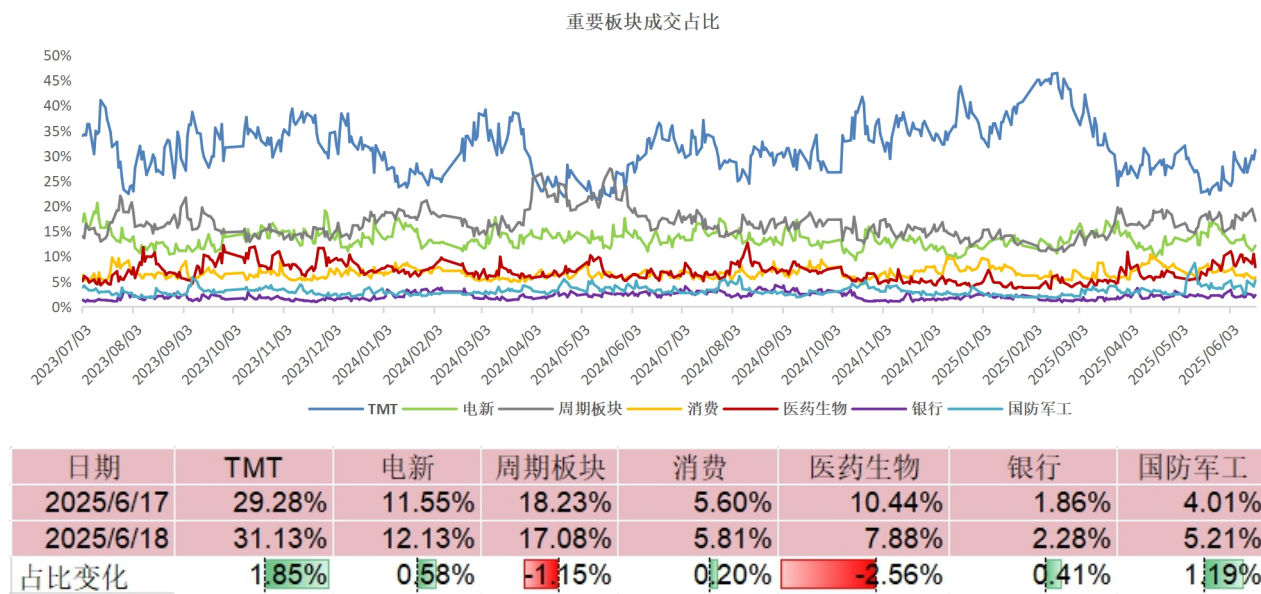
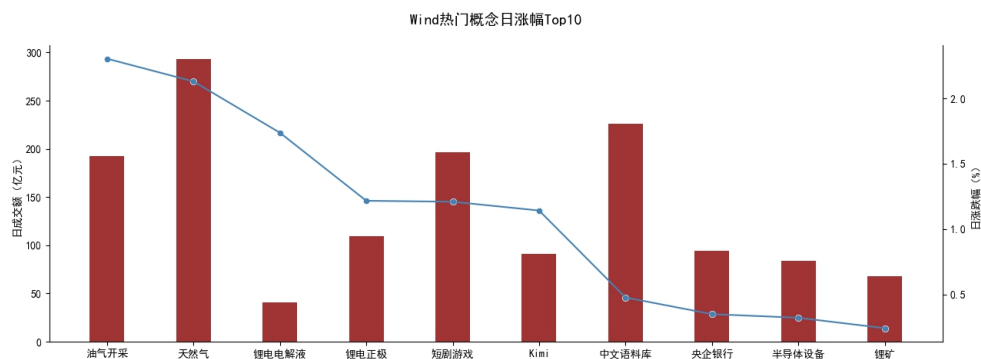


图 13：重点板块成交额占比变化



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 14：热门概念表现



数据来源：Wind，银泰证券研究所

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。