

市场研究部证券研究报告

2025 年 6 月 24 日

国内市场综述

探底回升 震荡上涨

周一（6 月 23 日）大盘探底回升，震荡上涨。截至收盘，上证综指收于 3381.58 点，上涨 0.65%；深成指收于 10048.39 点，上涨 0.43%；科创 50 上涨 0.38%；创业板指上涨 0.39%，万得全 A 成交额共 11469 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 28 个行业上涨，其中综合金融、综合及计算机涨幅居前，仅有食品饮料及家电小幅下跌。概念方面，稳定币、数字货币及跨境支付等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，特斯拉涨超 8%

周一（6 月 23 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.89%，标普 500 指数涨 0.96%，纳指涨 0.94%。宣伟涨超 3%，IBM 涨近 3%，领涨道指。脸书涨逾 2%。中概股多数上涨，理想汽车涨近 8%，叮咚买菜涨超 7%。

新闻精要

1. 李强签署国务院令 公布《互联网平台企业涉税信息报送规定》
2. 全联车商倡议：车企优化返利政策，缩短账期
3. 财政部副部长廖岷会见中国美国商会代表团
4. 投向再扩围 6 月新增专项债发行节奏加快
5. 特朗普称伊朗导弹袭击美军基地前通知美方
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	3381.58	21.69	0.65
深证成指	10048.39	43.36	0.43
沪深 300	3857.90	11.26	0.29
中小 100	6339.01	27.89	0.44
创业板指	2017.63	7.74	0.39
科创 50	961.49	3.62	0.38
香港恒生	23689.13	158.65	0.67
恒生中国	8597.36	70.29	0.82

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3665.99	9.64	0.26
中证 500	5674.17	34.66	0.61
中证 800	4155.02	15.53	0.38

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3823.40	-34.50	-0.67
IF 下月	3808.40	-49.50	0.11
IF 季后	3797.40	-60.50	0.63
IF 半年	3769.80	-88.10	0.66

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42581.78	374.96	0.89
纳斯达克	19630.97	183.56	0.94
日经 225	38354.09	-49.14	-0.13
英国 FTSE	8758.04	-16.61	-0.19
德国 DAX	23269.01	-81.54	-0.35

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.3801	-0.3838	-0.39
美元中间价	7.1710	0.0015	0.02
欧元/美元	1.1579	0.0057	0.49
美元/日元	146.1395	0.0310	0.02
英镑/美元	1.3525	0.0076	0.57

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3384.40	-1.30	-0.04
布伦特原油	69.73	-5.75	-7.62
LME 铜	9694.50	61.00	0.63
LME 铝	2592.00	42.50	1.67
CBOT 小麦	570.25	-13.25	-2.27
CBOT 玉米	418.50	-10.25	-2.39

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 震荡上涨

► 市场综述

周一（6月23日）大盘探底回升，震荡上涨。截至收盘，上证综指收于3381.58点，上涨0.65%；深成指收于10048.39点，上涨0.43%；科创50上涨0.38%；创业板指上涨0.39%，万得全A成交额共11469亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有28个行业上涨，其中综合金融、综合及计算机涨幅居前，仅有食品饮料及家电小幅下跌。概念方面，稳定币、数字货币及跨境支付等指数表现活跃。

► 驱动因素

伊朗宣布对美军驻卡塔尔乌代德空军基地实施导弹打击。美国官员称，没有美方人员伤亡报告。除卡塔尔外，“没有记录到伊朗对其他国家的美军基地发动袭击”。特朗普对伊朗提前通知打击美军基地表示感谢，并称是时候实现和平了。伊朗方面只对美国在中东的一处基地进行了打击，且未有封锁霍尔木兹海峡的迹象。国际油价受此影响大跌约9%，美股上涨。

当日A股市共4446只个股上涨，844只下跌，112只持平。其中，316只个股涨超5%，23只个股跌超5%；84只个股涨停，3只个股跌停。地缘冲突有降温趋势，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

李强签署国务院令 公布《互联网平台企业涉税信息报送规定》

新华社北京6月23日电 国务院总理李强日前签署国务院令，公布《互联网平台企业涉税信息报送规定》（以下简称《规定》），自公布之日起施行。

《规定》旨在规范互联网平台企业向税务机关报送平台内经营者和从业人员涉税信息，提升税收服务与管理效能，保护纳税人合法权益，营造公平统一的税收环境，促进平台经济规范健康发展。《规定》共14条，主要内容如下。

一是报送义务、内容和时限要求。规定互联网平台企业应当于季度终了的次月内，向其主管税务机关报送平台内经营者和从业人员的身份信息以及上季度收入信息。

二是免于报送的情形。规定平台内从事配送、运输、家政等便民劳务活动，依法享受税收优惠或者不需要纳税的从业人员的收入信息，以及平台内经营者和从业人员在《规定》施行前的涉税信息，互联网平台企业不需要报送。

三是减轻报送负担的措施。明确扣缴申报、代办申报时已经填报的涉税信息以及通过政府部门信息共享能够获取的涉税信息，互联网平台企业不需要重复报送，并对税务机关应当提供安全可靠的涉税信息报送渠道、便捷的接口服务和政策解读咨询等作出规定。

四是涉税信息的保密义务。规定互联网平台企业应当规范保存平台内经营者和从业人员涉税信息；税务机关应当对获取的涉税信息依法保密，建立涉税信息安全管理制度。

此外，针对不同违法情形规定了相应的法律责任。

全联车商倡议：车企优化返利政策，缩短账期

香港万得通讯社报道，全国工商联汽车经销商商会发布《关于呼吁汽车生产厂家优化返利政策缩短返利兑现账期的倡议》，一是设置明确清晰的返利政策。二是缩短返利兑现账期。三是不再对返利兑现和返利使用设置过多限制条件。同时，不要对返利兑现设置过于苛刻的考核条件。

财政部副部长廖岷会见中国美国商会代表团

人民财讯 6 月 23 日电，据财政部消息，6 月 18 日，财政部副部长廖岷在京会见中国美国商会代表团，就中美经贸关系、中方开放举措、美企在华经营等进行深入沟通。

廖岷应询介绍了中美经贸磋商情况，强调美方应与中方一道，共同履行好磋商共识成果，推动中美经贸关系行稳致远。廖岷还针对性回应了企业相关诉求。

企业表示，看好中国经济增长前景，愿积极参与中国高水平开放进程，为中美经贸关系发展持续贡献力量。

投向再扩围 6 月新增专项债发行节奏加快

据经济参考报，多地新披露的专项债拟投向领域正进一步拓宽。近日，专项债首次投向政府投资基金这一新用途受到市场关注。与此同时，新增专项债务限额重点用于土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等安排也正逐步落地。业内人士预计，在 6 月快节奏的基础上，下半年新增地方政府专项债券发行进度仍将加快，其中包括支持用于化债的特殊新增专项债。

特朗普称伊朗导弹袭击美军基地前通知美方

新华社纽约 6 月 23 日电 美国总统特朗普 23 日证实，伊朗当天对美国位于卡塔尔的乌代德空军基地发动导弹袭击，并表示伊朗方面提前通知了美方，袭击未造成人员伤亡。

特朗普当天下午在社交媒体“真实社交”上连发多条帖文，“感谢”伊朗方面提前通知，使美方得以及时采取防护措施，避免人员伤亡。

特朗普在帖文中说，伊朗此次共发射 14 枚导弹，其中 13 枚被拦截，1 枚因飞向“不具威胁的方向”而未予拦截。他称伊方的回应“非常软弱”、几乎没有造成破坏。

特朗普还对卡塔尔在维护地区稳定方面的努力表示感谢。

伊朗最高国家安全委员会秘书处 23 日发表声明说，为回应美国对伊朗核设施的侵略行径，伊朗当天对乌代德空军基地进行了导弹打击。

乌代德空军基地是美国在中东地区最大的军事基地。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家能源局称，截至 5 月底，全国累计发电装机容量 36.1 亿千瓦，同比增长 18.8%。其中，太阳能发电装机容量 10.8 亿千瓦，同比增长 56.9%；风电装机容量 5.7 亿千瓦，同比增长 23.1%。

中国汽车流通协会称，1-5 月，商用车新车零售销量为 125.82 万辆，累计同比增长 3.59%。其中 5 月销量为 25.61 万辆，同比增长 2.09%，环比下降 9.69%。

美国 6 月标普全球制造业 PMI 初值持稳于 52，为 2 月以来最高，好于市场预期。原料支付价格指数上升 5.4 点至 70，升幅为四年来最大。价格接受指标也实现近似涨幅，显示生产商将包括进口关税在内的成本上涨转嫁给客户。

欧洲央行行长拉加德重申，欧洲央行有能力应对“异常严重”的经济和政治不确定性。特别是在当前异常不确定的情况下，我们将采取依赖数据和逐次会议的方法来确定适当的货币政策立场。

欧元区 6 月综合 PMI 初值保持在 50.2，低于预期的 50.5。服务业 PMI 重回 50 关口，而制造业 PMI 则停留在 49.4，连续 36 个月未见增长。德国 6 月综合 PMI 初值从上月的 48.5 攀升至 50.4，法国综合 PMI 从 49.3 降至 48.5。

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