

市场研究部证券研究报告

2025 年 6 月 17 日

国内市场综述

低开高走 震荡攀升

周一（6 月 16 日）大盘低开高走，震荡攀升。截至收盘，上证综指收于 3388.73 点，上涨 0.35%；深成指收于 10163.55 点，上涨 0.41%；科创 50 下跌 0.21%；创业板指上涨 0.66%，万得全 A 成交额共 12436 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 17 个行业收涨，其中综合金融、传媒及计算机涨幅居前，而农林牧渔、有色金属及汽车则跌幅较大。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，脸书涨近 3%

周一（6 月 16 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.75%，标普 500 指数涨 0.94%，纳指涨 1.52%。万得美国科技七巨头指数涨 1.49%，脸书涨近 3%，英伟达涨近 2%。中概股普遍上涨，富途控股涨逾 10%。

新闻摘要

1. 习近平同哈萨克斯坦总统托卡耶夫会谈
2. 十四届全国人大常委会第四十五次委员长会议在北京人民大会堂举行
3. 国家药监局综合司公开征求《关于优化创新药临床试验审评审批有关事项的公告（征求意见稿）》意见
4. 5 月份国民经济运行总体平稳、稳中有进
5. 波音 787 再出状况
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	3388.73	11.73	0.35
深证成指	10163.55	41.43	0.41
沪深 300	3873.80	9.61	0.25
中小 100	6362.25	23.72	0.37
创业板指	2057.32	13.50	0.66
科创 50	970.89	-2.05	-0.21
香港恒生	24060.99	168.43	0.70
恒生中国	8729.99	74.66	0.86

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3683.73	2.35	0.06
中证 500	5767.81	27.57	0.48
中证 800	4185.37	12.88	0.31

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3869.80	-4.00	0.35
IF 下月	3828.80	-45.00	0.41
IF 季后	3801.00	-72.80	0.45
IF 半年	3768.80	-105.00	0.44

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42515.09	317.30	0.75
纳斯达克	19701.21	294.38	1.52
日经 225	38311.33	477.08	1.26
英国 FTSE	8875.22	24.59	0.28
德国 DAX	23699.12	182.89	0.78

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.1548	0.0098	0.01
美元中间价	7.1789	0.0017	0.02
欧元/美元	1.1560	0.0009	0.08
美元/日元	144.7955	0.6910	0.48
英镑/美元	1.3578	0.0004	0.03

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3404.30	-48.50	-1.40
布伦特原油	72.50	-1.73	-2.33
LME 铜	9695.00	50.00	0.52
LME 铝	2517.00	14.00	0.56
CBOT 小麦	537.00	-6.75	-1.24
CBOT 玉米	434.25	-10.25	-2.31

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

低开低走 弱势整理

► 市场综述

周一（6月16日）大盘低开高走，震荡攀升。截至收盘，上证综指收于3388.73点，上涨0.35%；深成指收于10163.55点，上涨0.41%；科创50下跌0.21%；创业板指上涨0.66%，万得全A成交额共12436亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业有17个行业收涨，其中综合金融、传媒及计算机涨幅居前，而农林牧渔、有色金属及汽车则跌幅较大。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

国家统计局发布最新经济数据显示，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.8%，社会消费品零售总额增长6.4%。前5个月，全国固定资产投资同比增长3.7%。高端制造、数字经济等发展新动能持续壮大，5月份，规模以上高技术制造业增加值同比增长8.6%，数字产品制造业增加值同比增长9.1%。

当日A股市共3559只个股上涨，1641只下跌，200只持平。其中，259只个股涨超5%，36只个股跌超5%；75只个股涨停，7只个股跌停。宏观数据稳中向好，有利于提振市场做多热情。

新闻精要

习近平同哈萨克斯坦总统托卡耶夫会谈

新华社阿斯塔纳6月16日电 当地时间6月16日下午，哈萨克斯坦总统托卡耶夫同中国国家主席习近平在阿斯塔纳总统府举行会谈。

习近平指出，中哈关系历经国际风云变幻的考验，始终保持高水平运行，这得益于山水相连的地缘优势和世代友好的历史传承，也是两国共谋发展的必然选择。近年来，在我们共同擘画下，中哈命运共同体成色更足、内涵更丰富，实打实、惠民生的成果持续涌现，有力提升了两国人民的获得感。中方始终从战略高度和长远角度看待和发展中哈关系，愿同哈方一道，坚定不移巩固中哈友好，以中哈关系的稳定性和正能量为地区乃至世界和平和发展作出更多贡献。

习近平强调，中哈都处在各自发展振兴的关键阶段，两国要齐心协力推进全方位合作。一要以高水平战略互信引领双边关系发展，在涉及彼此核心利益和重大关切问题上继续坚定相互支持，推进发展战略对接，在乱云飞渡中做彼此坚强的后盾，在发展振兴中做彼此有益的助力。二要以高质量共建“一带一路”促进两国合作提质升级，巩固贸易、投资、能源等传统合作优势，推进跨境铁路项目建设和口岸基础设施改造，提升互联互通水平，拓展高新技术合作，推动绿色可持续发展。三要以全方位安全合作维护两国和平安宁，扩大执法安全和防务交流，共同打击“三股势力”，深化应急管理和防灾减灾合作。四要以多元化人文交流夯实中哈友好根基，办好哈萨克斯坦“中国旅游年”，鼓励青年、媒体、智库、地方加强交流。

习近平指出，面对变乱交织的国际形势，中哈双方要坚定维护以联合国为核心的国际体系和以国际法为基础的国际秩序，践行真正的多边主义，旗帜鲜明维护广大发展中国家共同利益。中方高度评价哈萨克斯坦为第二届中国—中亚峰会所做大量筹备工作，相信这次会议将书写中国同中亚合作新篇章。同时，作为上海合作组织轮值主席国，中国愿同各成员国一道，以今年天津峰会为契机，做实做强上海合作组织，展现新发展、新突破、新气象。

托卡耶夫表示，中国是哈萨克斯坦的友好邻邦、亲密朋友和可信赖伙伴。哈中永久全面战略伙伴关系正进入新的黄金时代，助力两国经济社会可持续发展，造福双方人民，堪称国与国关系的典范。哈中有着加强合作的强烈政治意愿，在主权、安全等涉及彼此核心利益问题上始终相互支持，不受国际局势变

化影响。在习近平主席英明领导下，新时代中国特色社会主义事业取得伟大成就，哈方由衷感到高兴，坚信中国将不断取得更大发展成就。哈方愿同中方深化战略互信和全方位互利合作，将两国关系提升到新水平。两国要高质量共建“一带一路”，拓展贸易、投资、工业、农业、能源、交通等领域合作，密切文化、教育、体育、旅游等领域人文交流。哈方高度评价并积极支持中国维护国际公平正义的担当努力，愿同中方在联合国、上海合作组织、金砖、中国—中亚机制、亚信等多边机制中继续密切合作、相互支持，推动国际秩序朝着更加公正合理的方向发展。

会谈后，两国元首共同见证双方交换 10 余份双边合作文件，涵盖贸易、投资、科技、海关、旅游、媒体等领域。

蔡奇、王毅等参加上述活动。

十四届全国人大常委会第四十五次委员长会议在北京人民大会堂举行

新华社北京 6 月 16 日电 十四届全国人大常委会第四十五次委员长会议 16 日上午在北京人民大会堂举行。赵乐际委员长主持会议。会议决定，十四届全国人大常委会第十六次会议 6 月 24 日至 27 日在北京举行。

委员长会议建议，十四届全国人大常委会第十六次会议审议治安管理处罚法修订草案、反不正当竞争法修订草案、突发公共卫生事件应对法草案、海商法修订草案、法治宣传教育法草案、渔业法修订草案、民用航空法修订草案；审议全国人大社会建设委员会关于提请审议村民委员会组织法修正草案的议案、关于提请审议城市居民委员会组织法修订草案的议案；审议国务院关于提请审议社会救助法草案的议案、关于提请审议医疗保障法草案的议案、关于提请审议食品安全法修正草案的议案；审议国务院关于提请审议批准《关于建立国际调解院的公约》的议案。

委员长会议建议的常委会第十六次会议议程还有：审议国务院关于 2024 年中央决算的报告，审查和批准 2024 年中央决算；审议国务院关于 2024 年度中央预算执行和其他财政收支的审计工作报告；审议国务院关于新质生产力发展情况的报告；审议全国人大常委会代表资格审查委员会关于个别代表的代表资格的报告；审议有关任免案等。

委员长会议上，全国人大常委会秘书长刘奇就常委会第十六次会议议程草

案和日程安排等作了汇报。全国人大常委会有关副秘书长，全国人大有关专门委员会、常委会有关工作委员会负责人就有关议题作了汇报。

全国人大常委会副委员长李鸿忠、王东明、肖捷、郑建邦、丁仲礼、郝明金、蔡达峰、何维、武维华、铁凝、彭清华、张庆伟、洛桑江村、雪克来提·扎克尔出席会议。

国家药监局综合司公开征求《关于优化创新药临床试验审评审批有关事项的公告（征求意见稿）》

意见

人民财讯6月16日电，为落实《国务院办公厅关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》有关要求，支持创新药研发，国家药监局在开展优化创新药临床试验审评审批试点工作经验基础上，组织起草了《关于优化创新药临床试验审评审批有关事项的公告（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。其中提到，为进一步支持以临床价值为导向的创新药研发，提高临床研发质效，对符合要求的创新药临床试验申请在30个工作日内完成审评审批。药物临床试验申请审评审批30日通道支持国家重点研发品种，鼓励全球早期同步研发和国际多中心临床试验，服务临床急需和国家医药产业发展。

5月份国民经济运行总体平稳、稳中有进

国家统计局发布最新经济数据显示，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.8%，社会消费品零售总额增长6.4%。前5个月，全国固定资产投资同比增长3.7%。高端制造、数字经济等发展新动能持续壮大，5月份，规模以上高技术制造业增加值同比增长8.6%，数字产品制造业增加值同比增长9.1%。

波音787再出状况

据央视新闻消息，据日本国土交通省大阪机场事务所消息，当地时间16

日 13 时 5 分左右，日本全日空公司一架从北海道新千岁机场飞往大阪伊丹机场的客机（航班号 NH774），着陆后出现在滑行道上无法移动的状况，导致机场部分跑道和滑行道一度临时关闭。客机最终由牵引车等拖至停机位。

据了解，发生状况的这架客机与 12 日在印度坠毁的客机机型同为波音 787-8。对此，全日空方面表示，此为个别事件，不予置评。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家统计局发布数据显示，1-5 月份，全国城镇调查失业率平均值为 5.2%；5 月份，全国城镇调查失业率为 5.0%，比上月下降 0.1 个百分点，其中就业主体人群失业率保持稳定，青年人失业率连续三个月下降，就业形势延续了稳的态势；31 个大城市城镇调查失业率为 5.0%，比上月下降 0.1 个百分点；全国企业就业人员周平均工作时间为 48.5 小时。

中国 1-5 月房地产开发投资同比下降 10.7%；新建商品房销售面积下降 2.9%，其中住宅销售面积下降 2.6%；新建商品房销售额下降 3.8%，其中住宅销售额下降 2.8%；房地产开发企业到位资金同比下降 5.3%。5 月份，房地产开发景气指数为 93.72。

中国 5 月 70 大中城市中有 13 城新建商品住宅价格环比上涨，4 月为 22 城；环比看，杭州涨幅 0.8%领跑，北上广深分别跌 0.4%、涨 0.7%、跌 0.8%、跌 0.4%。

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