

宏观要闻

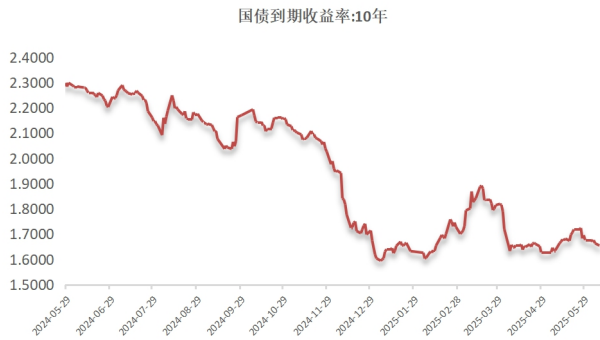
1. 近日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步保障和改善民生着力解决群众急难愁盼的意见》，围绕解决人民群众在民生保障方面相关问题，提出4方面10条政策举措。点评：《意见》围绕解决人民群众在教育、医疗、养老、托育等方面关心的问题，强调扩大基础民生服务普惠性，推动教育资源扩优提质，推进优质医疗卫生资源共享，大力发展“一老一小”普惠服务等。6月10日，国家发展改革委等六部门有关负责人在国新办新闻发布会上介绍了进一步保障和改善民生的有关政策举措。《意见》聚焦社会关注的热点问题提出针对性的解决方案，进一步增强民生保障，相关措施的落地将有助于减轻社会对后期不确定性的担忧，有利于提振居民信心，推动国内构建内循环体系。
2. 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》。点评：《意见》提出统筹推进教育科技人才体制机制一体改革，推进金融、技术、数据等赋能实体经济高质量发展，建设更高水平开放型经济新体制，健全科学化、精细化、法治化治理模式等5方面15条措施。《意见》为深圳深入推进综合改革试点描绘了更清晰的路径，有望为全国其他区域改革提供更多可复制的经验范式。

行业要闻

1. 海洋经济呈现向新向好发展态势，一季度海洋生产总值2.5万亿元，同比增长5.7%。点评：2025年政府工作报告中提到“开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济、深海科技等新兴产业安全健康发展。”这是深海科技首次纳入政府工作报告。深海技术推动深海领域探测能力，发展深海科技具备经济以及战略双重意义，顶层规划支持下深海科技等新兴领域有望加速发展，关注深海科技。
2. 苏州市人工智能行业协会计划征集人工智能技术赋能苏州足球队的创新产品及解决方案，促进提升训练水平和竞技表现。点评：开展“体育+人工智能”行动将纳入《“十五五”体育科教发展规划》，行动计划将明确下一步主攻方向和实施路径，形成体育行业人工智能应用场景参考指引。体育与AI技术的融合已成为全球主流趋势，随着生成式AI与大模型的不断进化，AI技术已从最初的辅助工具升级成为赛事运行的智能中枢，正在为体育领域带来深刻变革，关注体育产业。
3. 国家体育总局发布关于公开征集“十五五”体育发展规划意见建议的公告。点评：征集范围包括坚持和加强党对体育工作的全面领导、深化体育改革、群众体育、竞技体育、青少年体育、体育产业、体育宣传文化、体育对外交往以及体育教育科技人才、体育法治、体育安全、数字体育、服务经济社会发展等领域。体育产业是国家大力支持的未来产业，政策加持下，体育相关的细分行业有望加快发展，关注体育相关方向的机会。
4. 根据美国国务院发布的一份电报显示，美国国务院将使用人工智能聊天机器人来帮助其挑选负责年度晋升和调动审查的人员。电报称，StateChat是一款内部聊天机器人，采用美国帕兰提尔（Palantir）公司和美国微软公司的技术，将用于挑选员工加入外交官选拔委员会。点评：人工智能逐步在政府机构应用，其有望提升政府相关部门办公效率，未来人工智能有望持续迭代升级，关注AI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 1.655，变动 0.11BP



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 2：DR007 走势，最新值 1.506，变动-0.63BP

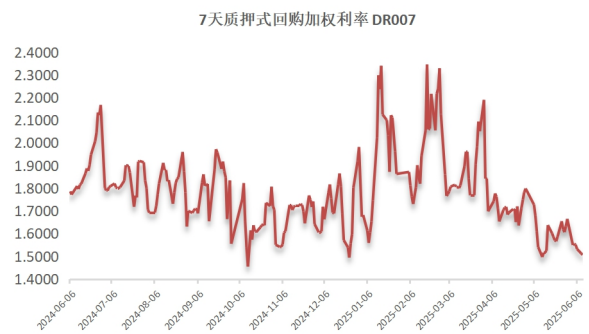
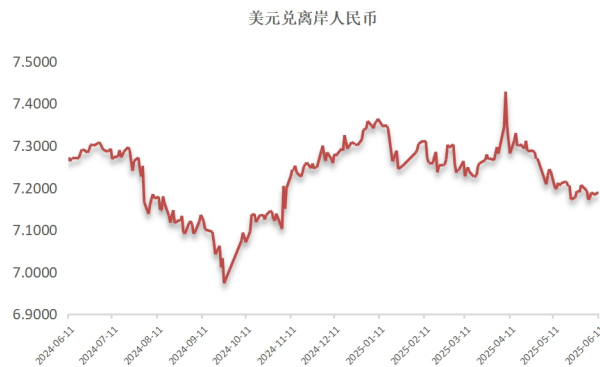
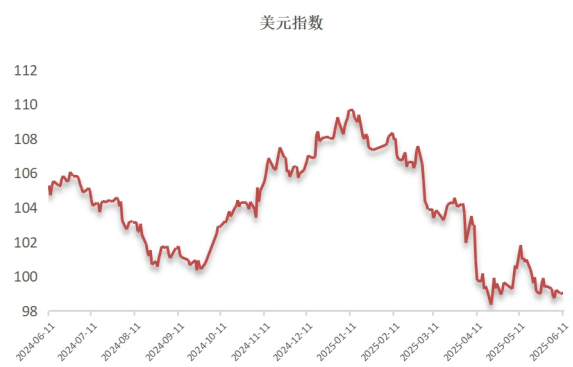


图 3：USDCNH 走势，最新值 7.1892，涨幅 0.09%



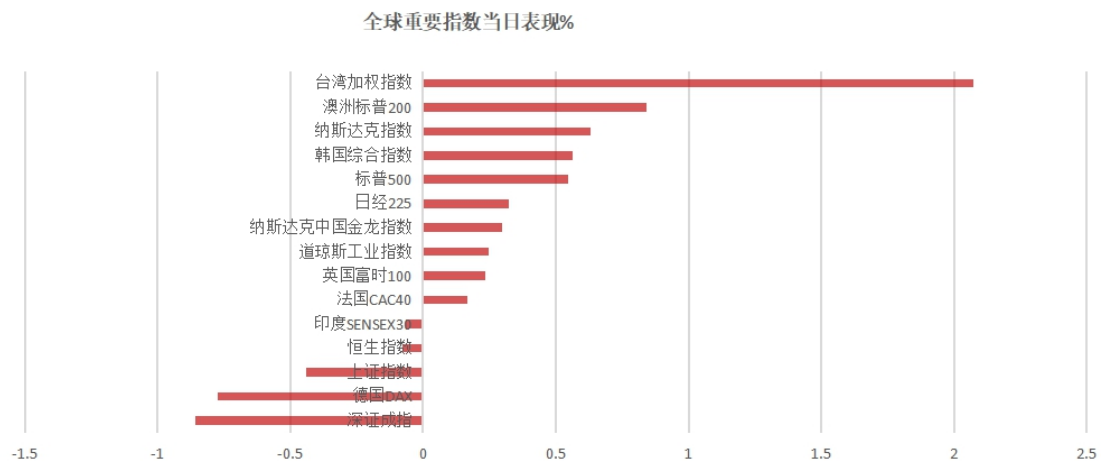
数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 4：美元指数走势，最新值 99.05，涨幅 0.03%



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

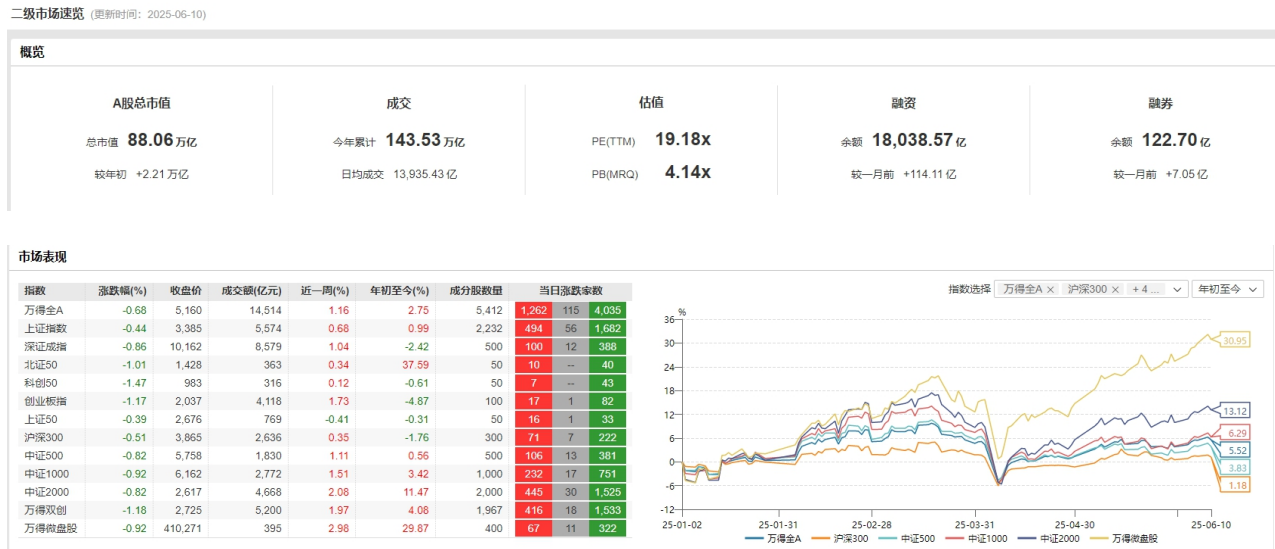
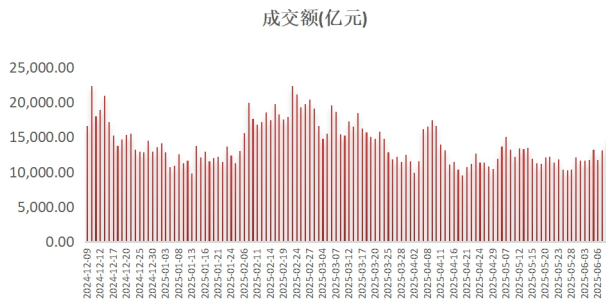


图 7：近 6 个月市场成交额变化，最新值为 14514 亿元



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 8：近 6 个月换手率变化，最新值为 4.41%

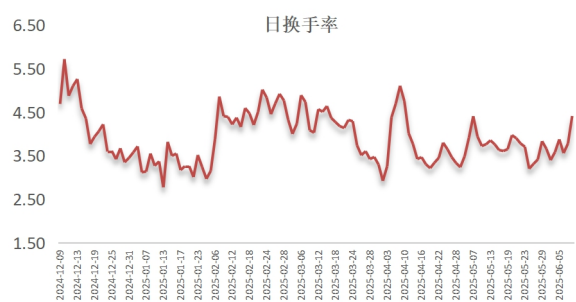


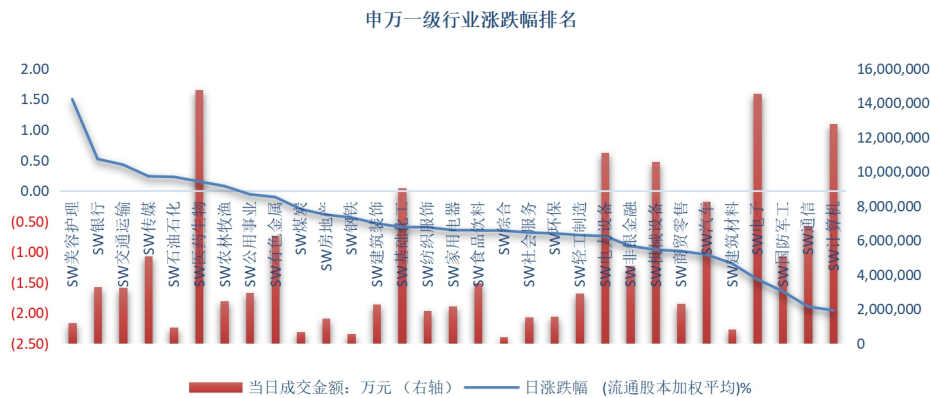
图 9：近 3 个月融资余额变化，最新值为 18039 亿元（数据截至 2025/6/9）



数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

图 10：涨幅前三的行业为美容护理、银行和交通运输



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银行、交通运输和美容护理



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传媒、通信和交通运输

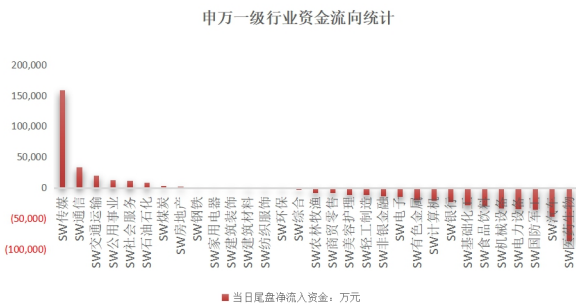


图 13：重点板块成交额占比变化

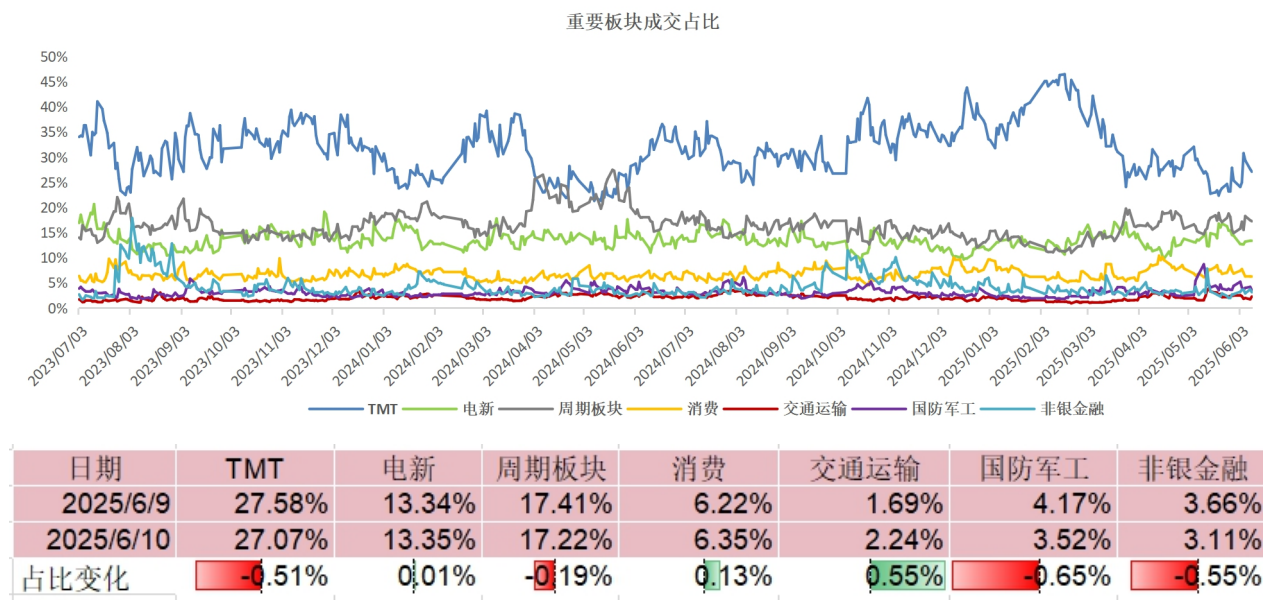


图 14：热门概念表现



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。