

市场研究部证券研究报告

2025 年 6 月 11 日

国内市场综述

冲高回落 震荡走弱

周二（6 月 10 日）大盘冲高回落，震荡走弱。截至收盘，上证综指收于 3384.82 点，下跌 0.44%；深成指收于 10162.18 点，下跌 0.86%；科创 50 下跌 1.47%；创业板指下跌 1.17%，万得全 A 成交额共 14514 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业有 5 个行业收涨，其中银行、医药及交通运输涨幅居前，而国防军工、计算机及综合金融则跌幅较大。概念方面，离境退税、稀土永磁及一号文件等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，特斯拉涨超 5%

周二（6 月 10 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.25%，标普 500 指数涨 0.55%，纳指涨 0.63%。耐克涨超 3%，迪士尼涨逾 2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.87%，特斯拉涨超 5%，谷歌涨逾 1%。中概股涨跌不一，逸仙电商涨超 15%，联掌门户跌逾 12%。

新闻精要

1. 习近平同韩国总统李在明通电话
2. 国新办发布会：介绍进一步保障和改善民生有关政策情况
3. 七部门：培育一批高水平食品工业数字化转型服务商
4. 中办、国办印发《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》
5. 世界银行将全球 GDP 增长预期从 2.7%下调至 2.3%
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

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3384.82	-14.96	-0.44
深证成指	10162.18	-87.96	-0.86
沪深 300	3865.47	-19.78	-0.51
中小 100	6358.48	-40.43	-0.63
创业板指	2037.27	-24.02	-1.17
科创 50	982.90	-14.71	-1.47
香港恒生	24162.87	-18.56	-0.08
恒生中国	8767.36	-12.77	-0.15

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3678.67	-21.62	-0.58
中证 500	5757.99	-47.66	-0.82
中证 800	4176.84	-24.79	-0.59

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3841.00	-24.47	-0.69
IF 下月	3804.20	-61.27	-0.73
IF 季后	3773.80	-91.67	-0.75
IF 半年	3745.20	-120.27	-0.66

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42866.87	105.11	0.25
纳斯达克	19714.99	123.75	0.63
日经 225	38211.51	122.94	0.32
英国 FTSE	8853.08	20.80	0.24
德国 DAX	23987.56	-186.76	-0.77

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.0522	0.0335	0.03
美元中间价	7.1840	-0.0015	-0.02
欧元/美元	1.1426	0.0006	0.05
美元/日元	144.9000	0.2930	0.20
英镑/美元	1.3498	-0.0052	-0.38

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3344.80	-10.10	-0.30
布伦特原油	66.60	-0.44	-0.66
LME 铜	9725.00	-68.00	-0.69
LME 铝	2494.00	15.00	0.61
CBOT 小麦	535.25	-6.75	-1.25
CBOT 玉米	439.00	5.50	1.27

数据来源：Wind，国新证券整理

邮箱: penghong@crsec.com.cn/
zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场

冲高回落 震荡走弱

► 市场综述

周二（6月10日）大盘冲高回落，震荡走弱。截至收盘，上证综指收于3384.82点，下跌0.44%；深成指收于10162.18点，下跌0.86%；科创50下跌1.47%；创业板指下跌1.17%，万得全A成交额共14514亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有5个行业收涨，其中银行、医药及交通运输涨幅居前，而国防军工、计算机及综合金融则跌幅较大。概念方面，离境退税、稀土永磁及一号文件等指数表现活跃。

► 驱动因素

国新办举办新闻发布会，国家发改委等六部门介绍进一步保障和改善民生有关政策情况：预计今年支持社会事业的中央预算内投资规模将比“十三五”末提高30%以上；统筹用好中央预算内投资和超长期特别国债，支持高校持续改善办学条件；积极推进低保等社会救助政策扩围增效，研究制定加快发展服务类社会救助的政策措施；研究制定更适合新就业方式和收入特点的参保政策，退休人员基本养老金将适当提高，抓紧建立实施育儿补贴制度。

当日A股市场共1263只个股上涨，4035只下跌，97只持平。其中，168只个股涨超5%，100只个股跌超5%；64只个股涨停，2只个股跌停。市场前期上涨后有所技术性调整，短期波动不改中长期趋势。

新闻精要

习近平同韩国总统李在明通电话

新华社北京6月10日电 6月10日上午,国家主席习近平同韩国总统李在明通电话。

习近平再次祝贺李在明当选总统。习近平指出,中韩是搬不走的近邻。建交33年来,两国超越意识形态和社会制度差异,积极推进各领域交流合作,实现相互成就和共同发展。一个健康稳定、持续深化的中韩关系,顺应时代发展潮流,符合两国人民根本利益,也有利于地区乃至世界和平稳定和发展繁荣。

习近平强调,中韩应坚守建交初心,坚定睦邻友好方向,坚持互利共赢目标,推动中韩战略合作伙伴关系向更高水平迈进,为两国人民带来更多福祉,为变乱交织的地区和国际形势注入更多确定性。要加强各层级各领域交流,增进战略互信;要密切双边合作和多边协调,共同维护多边主义和自由贸易,确保全球和地区产业链供应链稳定畅通;要深化人文交流,加深相互理解,夯实民意基础,让中韩友好在两国人民心中扎根;要尊重彼此核心利益和重大关切,把牢双边关系大方向,确保中韩关系始终沿着正确轨道向前发展。

李在明对此表示赞同,表示韩中地理相近,交往历史悠久,经贸、文化联系密切。在习近平主席卓越领导下,中国取得伟大发展成就,令人钦佩。我高度重视韩中关系,愿同中方一道,推动双边睦邻友好关系深入发展,改善和增进两国人民之间的感情,让韩中合作取得更多成果。

国新办发布会：介绍进一步保障和改善民生有关政策情况

香港万得通讯社报道,国新办举办新闻发布会,国家发改委等六部门介绍进一步保障和改善民生有关政策情况。预计今年支持社会事业的中央预算内投资规模将比“十三五”末提高30%以上;统筹用好中央预算内投资和超长期特别国债,支持高校持续改善办学条件;积极推进低保等社会救助政策扩围增效,研究制定加快发展服务类社会救助的政策措施;研究制定更适合新就业方式和收入特点的参保政策,退休人员基本养老金将适当提高,抓紧建立实施育儿补贴制度。

七部门：培育一批高水平食品工业数字化转型服务商

香港万得通讯社报道，工信部等七部门印发《食品工业数字化转型实施方案》指出，加快推进新型工业化，指导食品工业数字化转型升级，推动食品工业高质量发展，到 2027 年，重点企业经营管理数字化普及率达 80%，规模以上企业关键工序数控化率、数字化研发设计工具普及率均达到 75%，智慧设计、数字研发、柔性制造、供应链协同等环节集成创新和融合应用能力大幅增强。

中办、国办印发《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》

香港万得通讯社报道，中办、国办印发《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》。意见部署，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，允许在香港联合交易所上市的粤港澳大湾区企业，按照政策规定在深圳证券交易所上市，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。与此同时，国新办定于 6 月 12 日（星期四）上午 10 时举行新闻发布会，请国家发改委副主任李春临等介绍《意见》有关情况，并答记者问。

世界银行将全球 GDP 增长预期从 2.7%下调至 2.3%

香港万得通讯社报道，世界银行将全球 GDP 增长预期从 2.7%下调至 2.3%，预测显示贸易纷争、政策不确定性将阻碍经济增长；未来十年全球经济可能会出现自 20 世纪 60 年代以来最弱的表现。惠誉将 2025 年全球主权评级展望从“中性”调整为“恶化”，理由是关税上调和政策不确定性。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家税务总局最新数据显示，政策措施实施首月，

全国税务部门办理离境退税笔数同比增长116%，退税商店销售额同比增长56%；“即买即退”业务试点推广至全国，办理数量同比增长32倍，销售额比去年同期增长50倍；新增离境退税商店1303家，全国离境退税商店已增至5196家，为2024年底的1.4倍。

中小企业协会：5月中国中小企业发展指数（SMEDI）为89.5，较4月上升0.3点，结束2个月下降后，回升明显，其中，分项指数7升1平，成本指数与上月持平，中小企业景气水平回升向好；分行业指数6升2降，建筑业和社会服务业分别下降0.2和0.3点。

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