

市场研究部证券研究报告

2025 年 6 月 10 日

国内市场综述

量价齐升 上涨延续

周一（6 月 9 日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收于 3399.77 点，上涨 0.43%；深成指收于 10250.14 点，上涨 0.65%；科创 50 上涨 0.6%；创业板指上涨 1.07%，万得全 A 成交额共 13127 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 27 个行业收涨，其中医药、综合及纺织服装涨幅居前，仅有食品饮料、家电及汽车小幅下跌。概念方面，CRO、减肥药及稀土永磁等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，特斯拉涨超 4%

周一（6 月 9 日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指基本持平，标普 500 指数涨 0.09%，纳指涨 0.31%。万得美国科技七巨头指数涨 0.61%，特斯拉涨超 4%，亚马逊涨逾 1%；中概股普遍上涨，金山云涨逾 9%。

新闻摘要

1. 何立峰会见英国财政大臣里夫斯
2. 两部门：开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作
3. 国家统计局：5 月 CPI 同比下降 0.1%
4. 海关总署：前 5 个月我国货物贸易进出口增长 2.5%
5. 日本首相石破茂：日本正在进入利率呈上升趋势的阶段
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	3399.77	14.41	0.43
深证成指	10250.14	66.44	0.65
沪深 300	3885.25	11.26	0.29
中小 100	6398.91	18.97	0.30
创业板指	2061.29	21.86	1.07
科创 50	997.61	5.97	0.60
香港恒生	24181.43	388.89	1.63
恒生中国	8780.13	150.38	1.74

风格指数

	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3700.30	2.74	0.07
中证 500	5805.65	43.58	0.76
中证 800	4201.63	17.19	0.41

股指期货

	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3867.80	-17.45	0.32
IF 下月	3832.20	-53.05	0.37
IF 季后	3802.40	-82.85	0.50
IF 半年	3770.00	-115.25	0.64

海外市场

	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42761.76	-1.11	0.00
纳斯达克	19591.24	61.29	0.31
日经 225	38088.57	346.96	0.92
英国 FTSE	8832.28	-5.63	-0.06
德国 DAX	24304.46	0.00	0.00

外汇市场

	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.0187	-0.1844	-0.19
美元中间价	7.1855	0.0010	0.01
欧元/美元	1.1420	0.0025	0.22
美元/日元	144.6070	-0.2515	-0.17
英镑/美元	1.3550	0.0024	0.18

大宗商品

	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3346.70	0.10	0.00
布伦特原油	67.13	0.66	0.99
LME 铜	9768.50	75.50	0.78
LME 铝	2483.00	32.50	1.33
CBOT 小麦	542.25	-12.50	-2.25
CBOT 玉米	433.00	-9.50	-2.15

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

量价齐升 上涨延续

► 市场综述

周一(6月9日)大盘量价齐升,上涨延续。截至收盘,上证综指收于 3399.77 点,上涨 0.43%;深成指收于 10250.14 点,上涨 0.65%;科创 50 上涨 0.6%;创业板指上涨 1.07%,万得全 A 成交额共 13127 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业有 27 个行业收涨,其中医药、综合及纺织服装涨幅居前,仅有食品饮料、家电及汽车小幅下跌。概念方面,CRO、减肥药及稀土永磁等指数表现活跃。

► 驱动因素

据海关统计,今年前 5 个月,我国货物贸易进出口总值为 17.94 万亿元,同比增长 2.5%。其中,出口 10.67 万亿元,增长 7.2%;进口 7.27 万亿元,下降 3.8%。海关总署统计分析司司长吕大良表示,今年以来,我国经济持续回升向好,货物贸易在外部压力下保持较强韧性。进入 5 月份,我国进出口延续增长态势,特别是中美经贸高层会谈之后,增速明显加快。当月在同比少 2 个工作日的前提下,进出口、出口分别实现 2.7%、6.3%的同比增长。其中,我国与美国的进出口总值为 2855.1 亿元,环比下降 12.67%,环比降幅较 4 月收窄 0.58 个百分点。

当日 A 股市场共 4121 只个股上涨,1094 只下跌,172 只持平。其中,321 只个股涨超 5%,13 只个股跌超 5%;91 只个股涨停,4 只个股跌停。5 月出口稳中向好,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

何立峰会见英国财政大臣里夫斯

新华社伦敦6月8日电 当地时间6月8日，中英经济财金对话中方牵头人、国务院副总理何立峰访问英国期间在伦敦会见对话英方牵头人、英国财政大臣里夫斯，就中英经济财金合作和双方共同关心的问题深入交换意见。

何立峰表示，中英双方应共同努力落实好习近平主席与斯塔默首相重要共识，推动中英经济财金对话成果落地见效，进一步深化经济财金各领域交流与合作，促进实现互利共赢，保持中英经济关系持续健康稳定发展。

里夫斯表示，英方高度重视对华合作，愿与中方加强沟通，落实好英中经济财金对话成果，为英中经济合作注入新动能。

两部门：开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作

人民财讯6月9日电，工业和信息化部办公厅、民政部办公厅发布关于开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作的通知，坚持“政府引导、需求牵引、分步实施、持续迭代”的原则，重点聚焦提升老年人生活质量、缓解家庭养老照护压力、弥补机构和社区养老服务人力缺口、促进完善养老服务体系，分阶段实施一批智能养老服务机器人攻关和应用试点项目，促进研用双方结对开展攻关，推动产品在家庭、社区和养老机构等场景中应用验证和迭代升级，形成一批能够满足多层次、多样化养老服务需求的机器人产品，持续建立和完善标准规范及评价体系，加快推动机器人赋能智慧养老服务和银发经济发展。

国家统计局：5月CPI同比下降0.1%

国家统计局6月9日发布的数据显示，5月份，全国居民消费价格（CPI）同比下降0.1%，环比下降0.2%。1—5月平均，全国居民消费价格比上年同期下降0.1%。

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，5月份，CPI环比由涨转降主要受能源价格下降影响。5月份，能源价格环比下降1.7%，影响CPI环比下降约0.13个百分点，占CPI总降幅近七成。食品价格环比下降0.2%，降幅小于季节性水平1.1个百分点，影响CPI环比下降约0.04个百分点。

董莉娟表示，5月份，CPI同比略有下降，降幅与上月相同。其中，能源价格同比下降6.1%，降幅比上月扩大1.3个百分点，影响CPI同比下降约0.47个百分点，是CPI同比下降的主要因素。提振消费相关政策持续显效，一些领域价格显现积极变化。核心CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。
(中国证券报·中证金牛座)

海关总署：前5个月我国货物贸易进出口增长2.5%

人民财讯6月9日电，据海关统计，2025年前5个月，我国货物贸易进出口总值17.94万亿元人民币，同比（下同）增长2.5%。其中，出口10.67万亿元，增长7.2%；进口7.27万亿元，下降3.8%。5月份，我国货物贸易进出口总值3.81万亿元，增长2.7%。其中，出口2.28万亿元，增长6.3%；进口1.53万亿元，下降2.1%。

日本首相石破茂：日本正在进入利率呈上升趋势的阶段

格隆汇6月9日，日本首相石破茂表示，日本必须确保公众和市场对日本财政的信任得以维持。日本已经长期处于低利率状态，所以一些民众不知道利率上升会是什么样的情况。当利率上升时，政府的债务融资成本将会增加，并可能对支出产生压力。日本正在进入利率呈上升趋势的阶段。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，乘联会数据显示，5月全国乘用车市场零售196万辆，同比增长13.9%，环比增长10%；1-5月全国乘用车市场零售累计893.4万辆，同比增长9.5%。5月新能源乘用车市场零售102.1万辆，同比增长28.2%，

环比增长 12.1%；1-5 月累计零售 435.1 万辆，增长 34.1%。

纽约联储调查数据显示，5 月美国消费者未来通胀预期全面下降，为 2024 年来首次，其中一年期通胀预期降幅最大，从 4 月的 3.6% 降至 3.2%，三年期、五年期通胀预期也均有下降。分析称，通胀预期虽仍高于美联储 2% 目标，但已明显回落，消费者信心改善，核心原因是中美贸易局势暂时缓和。该调查还显示，美国民众对就业和个人财务、股市前景的看法略有改善。

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