

北交所定期报告 20250509

央行关注国债收益率的变化，商务部扩大自中东欧国家进口深化投资合作

2025 年 05 月 09 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 薛路熹

执业证书：S0600123070027

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

■ **资本市场新闻：**1) **央行：**关注国债收益率的变化，视市场供求状况择机恢复操作。5 月 9 日，中国人民银行官网发布 2025 年第一季度中国货币政策执行报告。报告指出，年初，国债市场供不应求状况进一步加剧，10 年期国债收益率一度跌破 1.6% 的历史低位。2) **商务部：**扩大自中东欧国家进口深化投资合作。5 月 9 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍中国与中东欧国家经贸合作及第四届中国-中东欧国家博览会暨国际消费品博览会有关情况。会上，商务部欧洲司司长余元堂表示，愿与中东欧国家一道，拓展合作领域，深挖合作潜力，共同打造互利共赢的经贸合作格局。

■ **行业新闻：**工信部：在“精准”“有序”上下功夫，做好 2025 年产业转移工作。5 月 8 日至 9 日，2025 中国产业转移发展对接活动（四川）在成都举行。开幕式上，工业和信息化部党组成员、副部长单忠德表示，做好 2025 年产业转移工作，要在“精准”和“有序”上下功夫，发挥市场机制作用，持续完善政策举措，为建设以先进制造业为骨干的现代化产业体系提供坚实支撑。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**北证 50 指数下跌 0.12%，上证指数下跌 0.03%，沪深 300 指数下跌 0.17%，创业板指数下跌 0.87%，科创 50 指数下跌 1.96%。2) **北证 A 股板块对比：**至 2025 年 5 月 9 日，北证 A 股成分股共 265 个，总市值 7772.74 亿元，公司平均市值 29.33 亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达 305.00 亿，较上一交易日上涨 6.88%。

■ **公司公告：**暂无。

■ **今日新股：**暂无。

风险提示：个股业绩波动风险，行业竞争加剧风险，政策落地不及预期风险，市场流动性分化风险，外部环境不确定性等。

相关研究

《中俄首脑会谈；商务部积极推进加入 CPTPP 进程》

2025-05-08

《支持稳市场稳预期，中央出台新政策》

2025-05-07

内容目录

1. 资本市场新闻4

2. 行业新闻4

3. 市场表现5

 3.1. 北交所板块表现.....5

 3.2. 北交所个股表现.....5

4. 公司公告6

5. 今日新股7

6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势.....6

图 2: 指数涨跌幅.....6

图 3: 北交所涨幅前五.....6

图 4: 北交所跌幅前五.....6

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....6

1. 资本市场新闻

央行：关注国债收益率的变化，视市场供求状况择机恢复操作

5月9日，中国人民银行官网发布2025年第一季度中国货币政策执行报告。报告指出，年初，国债市场供不应求状况进一步加剧，10年期国债收益率一度跌破1.6%的历史低位。1月中国人民银行宣布阶段性暂停在公开市场买入国债，避免影响投资者的配置需要，并更多使用其他工具投放基础货币，维护流动性和债券市场平稳运行。中国人民银行将继续从宏观审慎的角度观察、评估债市运行情况，关注国债收益率的变化，视市场供求状况择机恢复操作。

商务部：扩大自中东欧国家进口深化投资合作

5月9日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍中国与中东欧国家经贸合作及第四届中国-中东欧国家博览会暨国际消费品博览会有关情况。会上，商务部欧洲司司长余元堂表示，愿与中东欧国家一道，拓展合作领域，深挖合作潜力，共同打造互利共赢的经贸合作格局。

加强政策沟通。利用好中国—中东欧国家合作多边框架机制，推动与中东欧国家的双边经贸联委会应开尽开，以此加强与中东欧国家在促进经济增长、扩大自中东欧国家进口、推动数字和绿色投资合作等方面的沟通和交流。此外，将继续支持中国—中东欧国家地方合作，愿推动更多地方省市拓展与中东欧的经贸联系、搭建经贸促进平台，切实提升合作机制的参与感和获得感。

扩大自中东欧国家进口。上个月，在匈牙利举办两国贸易投资对接会，双方企业达成多项经贸合作成果。继续组织经贸促进团赴中东欧地区举办贸易投资对接活动，欢迎更多中东欧国家企业来华参加进博会、消博会、中东欧博览会等重点展博会，并充分利用跨境电商等新业态，提升中东欧产品在华知名度，拓展销售渠道。

深化投资合作。在巩固现有合作的基础上，与中东欧各国共同挖掘数字、绿色、人工智能等新兴领域投资合作机遇，继续鼓励有实力、有意愿的企业按照市场化原则赴中东欧地区投资。同时，中国正在推进高水平对外开放，积极营造市场化、法治化、国际化的一流营商环境，欢迎中东欧企业赴华投资兴业，共享中国大市场机遇。

2. 行业新闻

工信部：在“精准”“有序”上下功夫，做好2025年产业转移工作

5月8日至9日，2025中国产业转移发展对接活动（四川）在成都举行。开幕式上，工业和信息化部党组成员、副部长单忠德表示，做好2025年产业转移工作，要在“精准”和“有序”上下功夫，发挥市场机制作用，持续完善政策举措，为建设以先进制造业为骨干的现代化产业体系提供坚实支撑。

着力加强政策引导，落实好制造业有序转移指导意见，支持引导中西部和东北地区承接发展特色优势产业，促进产业有序发展和良性竞争。

着力推进深化改革，纵深推进全国统一大市场建设，完善产业在国内梯度有序转移的协作机制，推动转出地和承接地利益共享。扎实开展规范涉企执法专项行动，优化营商环境。

着力完善生态建设，研究完善促进产业转移政策，建立健全部门密切配合、政企协同联动、各方广泛参与的工作机制，形成强大合力。

着力扩大开放合作，落实全面取消制造业领域外资准入限制措施，扩大电信等领域开放试点，充分发挥西部陆海新通道等作用，更大力度吸引和利用外资，支持外资企业参与产业链上下游配套协作。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：北证 50 指数下跌 0.12%，上证指数下跌 0.03%，沪深 300 指数下跌 0.17%，创业板指数下跌 0.87%，科创 50 指数下跌 1.96%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 5 月 9 日，北证 A 股成分股共 265 个，总市值 7772.74 亿元，公司平均市值 29.33 亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达 305.00 亿，较上一交易日上涨 6.88%。

3.2. 北交所个股表现

北交所成交额上涨，97 家公司上涨。北交所成交额 305.00 亿元，成交额相对上一交易日上涨 19.62 亿元。个股来看，收盘下跌的共 89 只，收盘涨幅居前的有七丰精工、莱赛激光、太湖雪等，分别上涨 17.45%、17.14%、11.85%；跌幅居前的有通易航天、倍益康、晟楠科技等，分别下跌 12.06%、8.29%、7.95%。

图1：市场成交额走势



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五



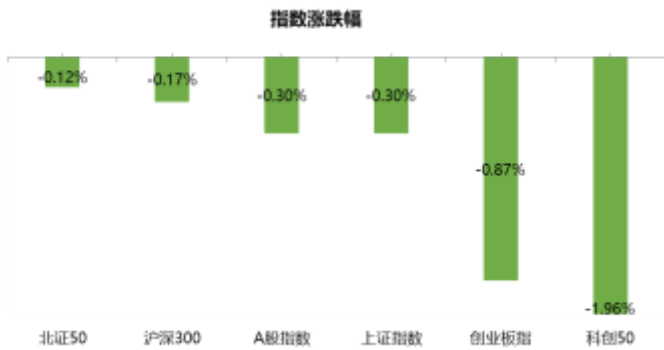
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块	
锦好医疗	智能医疗,医疗器械概念,跨境电商,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新
通易航天	新能源汽车,大飞机,碳纤维,军工,小米概念,专精特新
一致魔芋	电子商务,乡村振兴,专精特新,预制菜,宠物经济,2024年报预增
秋乐种业	乡村振兴,大豆,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,国企改革
慧为智能	物联网,安防,在线教育,机器人概念,人工智能,芯片概念,消费电子概念,鸿蒙概念,专精特新,智慧政务,信创

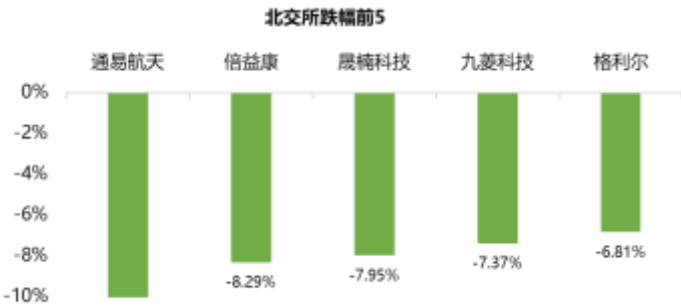
据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股业绩波动风险，行业竞争加剧风险，政策落地不及预期风险，市场流动性分化风险，外部环境不确定性等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>