

宏观要闻

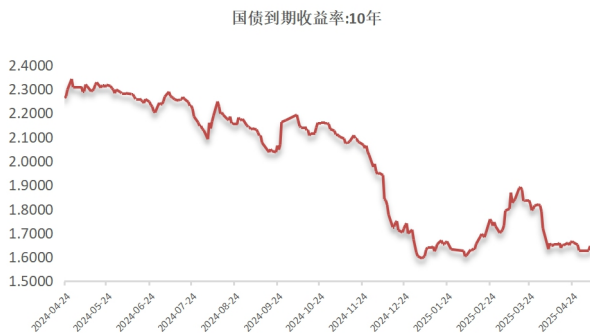
1. **民营经济促进法施行在即，多部门将出配套措施紧抓落实。**点评：在5月8日国新办举行的新闻发布会上，司法、全国人大、国家发展改革委等部门相关人员共同介绍《中华人民共和国民营经济促进法》有关情况和未来的配套落实举措，涉及投融资促进、科技创新、服务保障、权益保护等方面。日前表决通过的民营经济促进法将自今年5月20日起施行，作为我国第一部专门关于民营经济发展的基础性法律，民营经济促进法积极回应民营企业关切，其将进一步推动民营经济健康发展。
2. **美国与英国达成贸易协议。**点评：北京时间5月8日晚间，美国总统特朗普公布了与英国之间贸易协议的大致框架。英国政府同意在进口美国食品和农业产品方面作出让步，以换取美方降低对英国汽车出口的关税，美国将对英国制造的汽车关税降至10%，对钢材和铝材的关税降至零。谈判仍将继续，协议的细节将在接下来的几周内敲定。英美关税谈判取得进展将降低全球贸易前景的不确定性，关注本周末中美贸易谈判的进展情况。

行业要闻

1. **天津市数据局、市财政局联合印发了《天津市算力券实施方案（试行）》。**点评：算力券是用于支持购买智算或超算服务的政策工具和数字化凭证。天津市推出算力券政策，明确以合同金额10%的比例提供补贴，单个企业年度补贴上限200万元。算力补贴有望加快区域算力基础建设进度，算力需求有望提升，持续关注算力相关产业链的投资机会。
2. **据乘联分会初步统计，4月全国乘用车市场零售179.1万辆，同比去年同期增长17%，今年以来累计零售691.8万辆，同比增长9%。**点评：汽车在以旧换新政策刺激下销量保持稳定增长，汽车销量增长有望拉动汽车零部件需求增长，持续关注销量较好的整车及相关零部件厂商的投资机会。
3. **华为将于5月8日上午在深圳召开鸿蒙电脑技术与生态沟通会，会上鸿蒙电脑将正式亮相。**点评：鸿蒙PC是鸿蒙世界的一块重要拼图，从鸿蒙手机，到鸿蒙平板，再到鸿蒙电脑，华为希望构建全场景互联的生态体验。未来，随着鸿蒙生态不断完善，技术创新持续突破，这场由原生鸿蒙掀起的“生态革命”或将重塑全球操作系统市场新格局，关注鸿蒙生态。
4. **OpenAI计划将其5000亿美元的美国数据中心项目“星门”扩展至海外。**点评：虽然具体融资和实施细节尚未披露，但全球事务副总裁克里斯·勒哈内表示，投资将超出美国预期。此项目旨在加强人工智能基础设施建设，受到多方支持。算力投资延续高景气，受益于AI需求驱动和国内外互联网厂商资本开支增长，关注AI基建。

利率汇率

图 1: 10 年期国债收益率走势（中证），最新值 1.633，变动-1.28BP



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

图 2: DR007 走势，最新值 1.611，变动-6.90BP

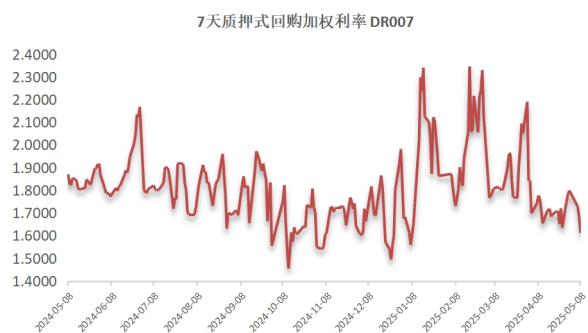
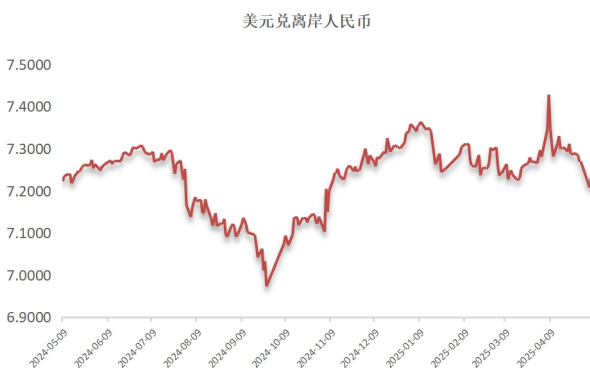
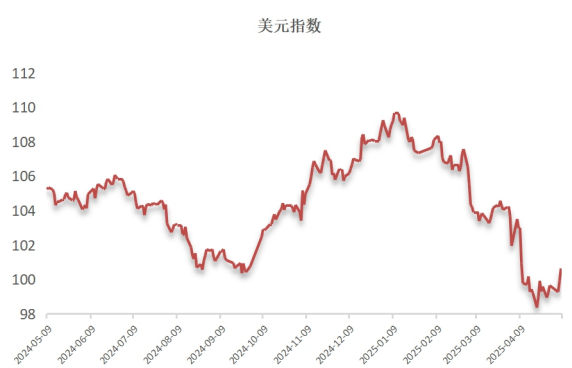


图 3: USDCNH 走势，最新值 7.2437，涨幅 0.21%



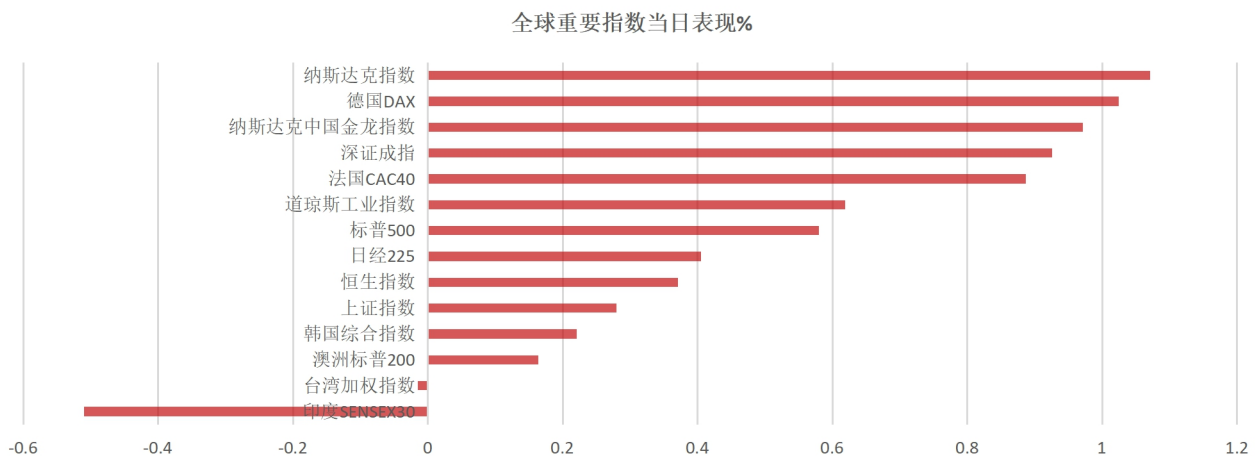
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

图 4: 美元指数走势，最新值 100.63，涨幅 0.73%



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

二级市场速览 (更新时间: 2025-05-08)

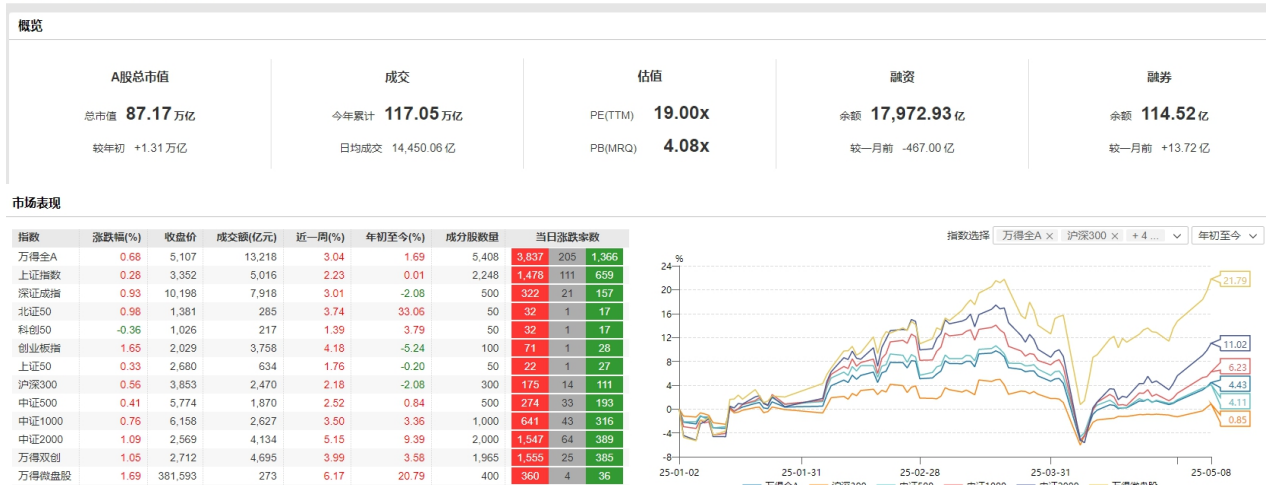
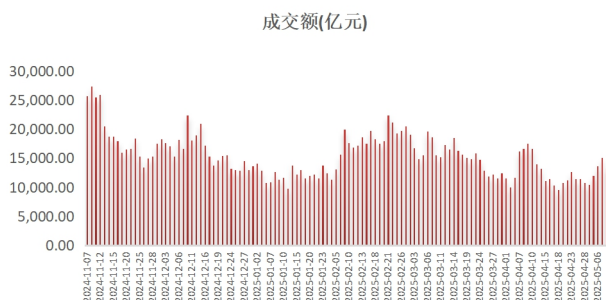


图 7：近 6 个月市场成交额变化，最新值为 13218 亿元



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 3.94%

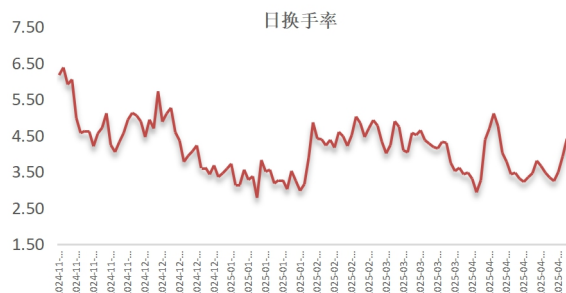
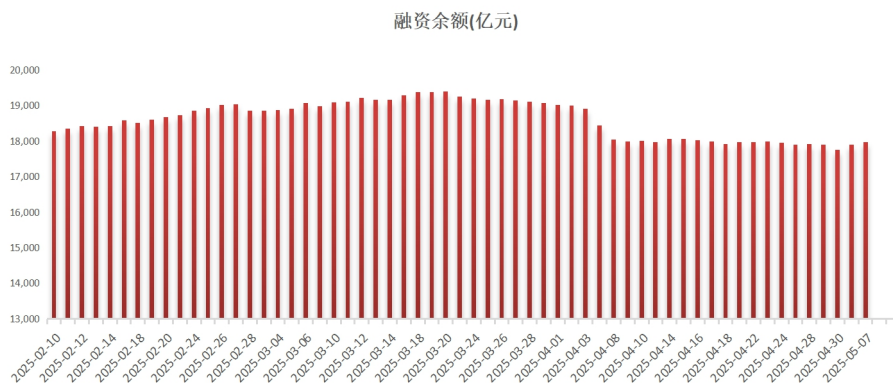


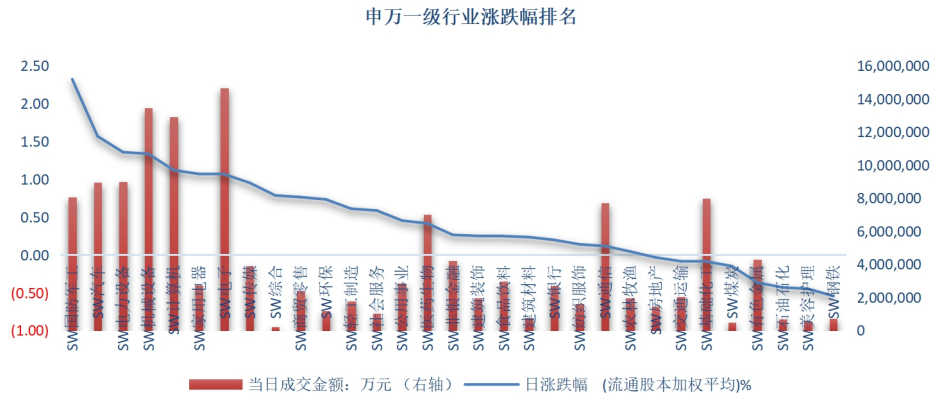
图 9：近 3 个月融资余额变化，最新值为 17973 亿元（数据截至 2025/5/7）



数据来源：Wind，银泰证券研究所

行业表现

图 10：涨幅前三的行业为国防军工、汽车和电力设备



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通信、银行和国防军工



数据来源：Wind，银泰证券研究所

图 12：尾盘资金净流入行业为国防军工

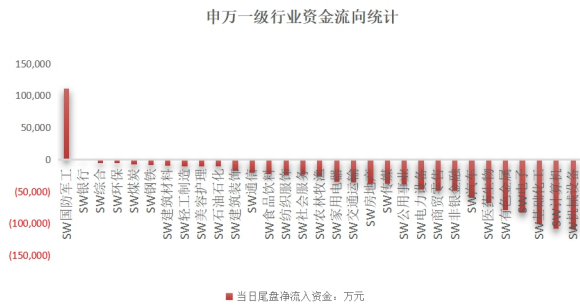


图 13：重点板块成交额占比变化

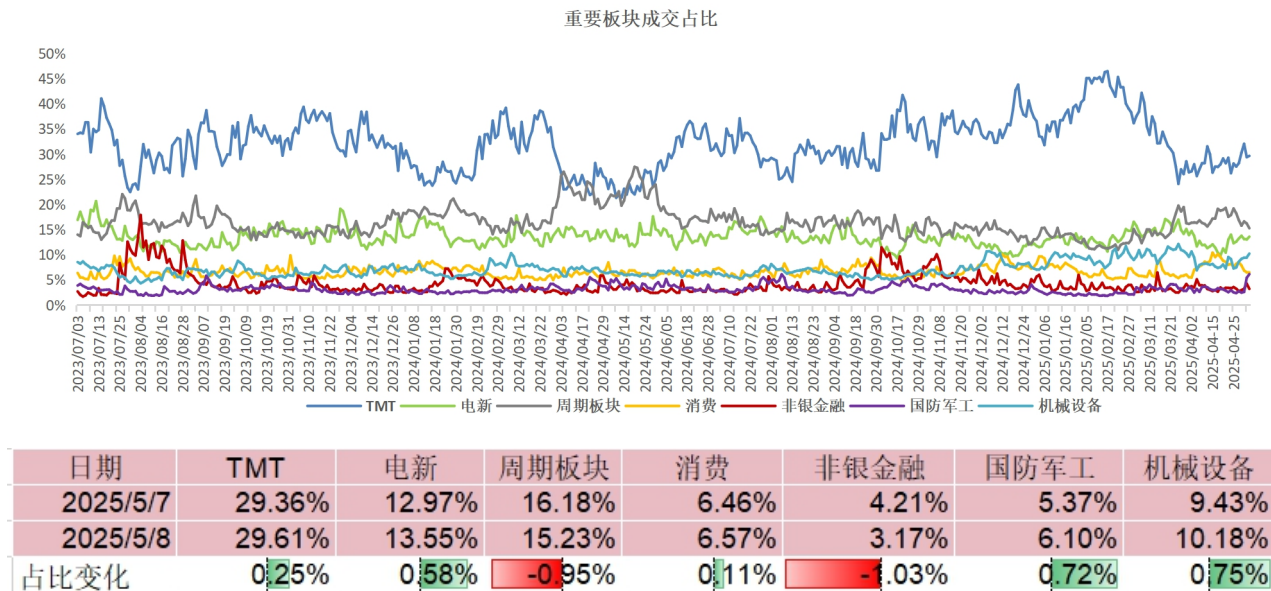
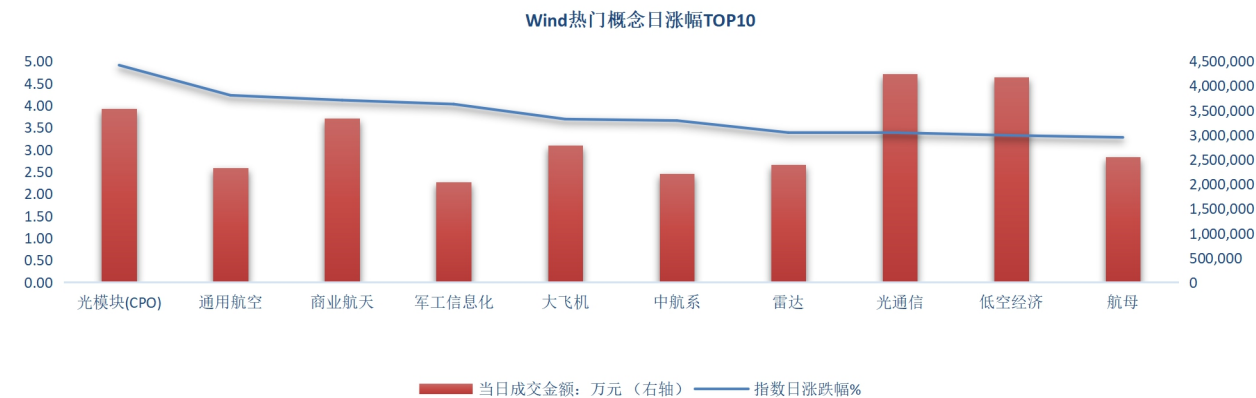


图 14：热门概念表现



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。