

宏观要闻

1. 2025年5月7日，国务院新闻办举行“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”主题新闻发布会，三部门发布一揽子金融政策稳市场稳预期。点评：发布会上，央行宣布了数量型、价格型、结构型三类十项一揽子货币政策措施，金融监管总局表示将于近期推出八项增量政策，证监会则介绍了稳定市场的一系列“组合拳”。本次发布会是对4.25政治局会议精神的落实，金融政策落地进程超预期，后期更多稳增长政策有望相继推出。从资本市场的角度看，三部门在“稳定和活跃资本市场”方面均释放积极信号，其将进一步增强投资者对国内资本市场的信心。
2. 证监会发布《推动公募基金高质量发展行动方案》。点评：《方案》从优化主动权益类基金收费模式、完善行业考核机制、大力发展权益类基金等方面发力，引导公募基金真正从“重规模”向“重回报”转变。方案明确，推行基于业绩比较基准的浮动收费模式，全面建立以基金投资收益为核心的考核体系。《方案》的出台标志着国内公募基金行业迎来系统性改革，长期看有助于推动国内资本市场健康发展。
3. 美联储如期按兵不动，维持联邦基金利率目标区间在4.25%-4.5%不变。点评：FOMC声明称，经济前景的不确定性进一步增加，失业率上升、通胀上升的风险都已经增加。重申最近指标显示经济活动仍稳健扩张，但指出净出口波动已影响数据。美联储5月会议按兵不动，符合市场预期，后期美联储政策或将取决于关税谈判进展。

行业要闻

1. 人民财讯报道，TechInsights数据显示，2025年第一季度中国智能手机市场出货量同比增长9%，达6870万部，已连续五个季度保持增长。点评：这一复苏源于厂商库存水平正常化、渠道稳步拓展与焕新，此外国家消费类电子产品（3C）补贴计划是2025年第一季度市场增长的主要驱动力，进一步刺激了市场中积压的换机需求。持续关注消费电子相关方向的投资机会。
2. 5月7日，广东省人民政府办公厅日前印发《广东省提振消费专项行动实施方案》。其中提到，加大生育养育保障力度。落实好发放育儿补贴政策，简化补贴发放流程，鼓励有条件的地市加大对二孩、三孩家庭的生育支持力度。点评：地方政府出台提振消费举措，生育补贴即将出台，汽车、家电等消费补贴力度将持续加力，关注消费相关细分方向的机会。
3. 2025世界人形机器人运动会将于今年8月15日至17日在国家体育场（鸟巢）和国家速滑馆（冰丝带）举办。点评：本届人形机器人运动会比赛项目总体设计为主体赛事+外围赛事。主体赛事包括竞技赛、表演赛和场景赛，共19个项目，展示机器人应用技术的多样性、创新性与实用性。人形机器人运动会将促进机器人产业快速发展，持续关注人形机器人相关产业链的投资机会。

利率汇率

图 1: 10 年期国债收益率走势（中证），最新值 1.646，变动 1.76BP



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

图 2: DR007 走势，最新值 1.680，变动-4.70BP

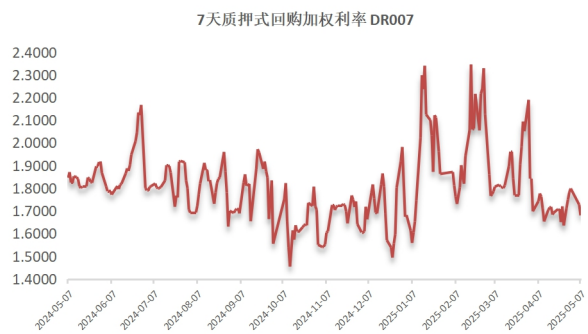
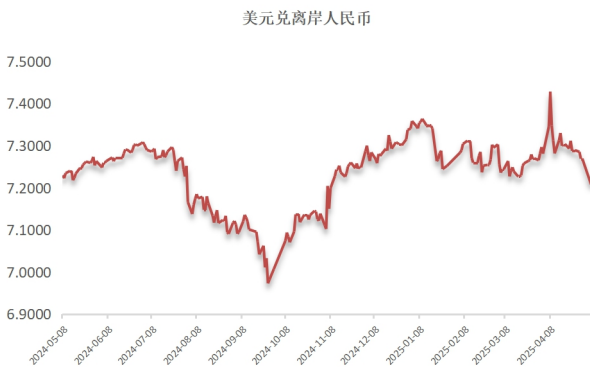
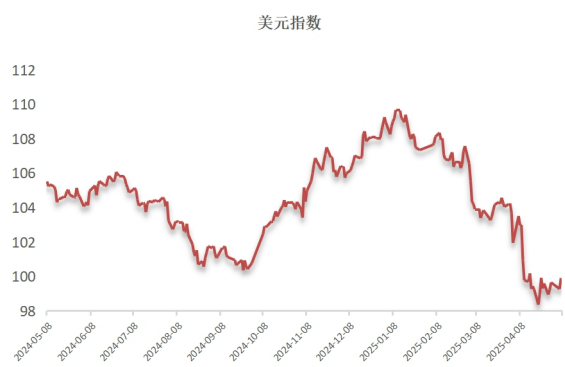


图 3: USDCNH 走势，最新值 7.2283，涨幅 0.28%



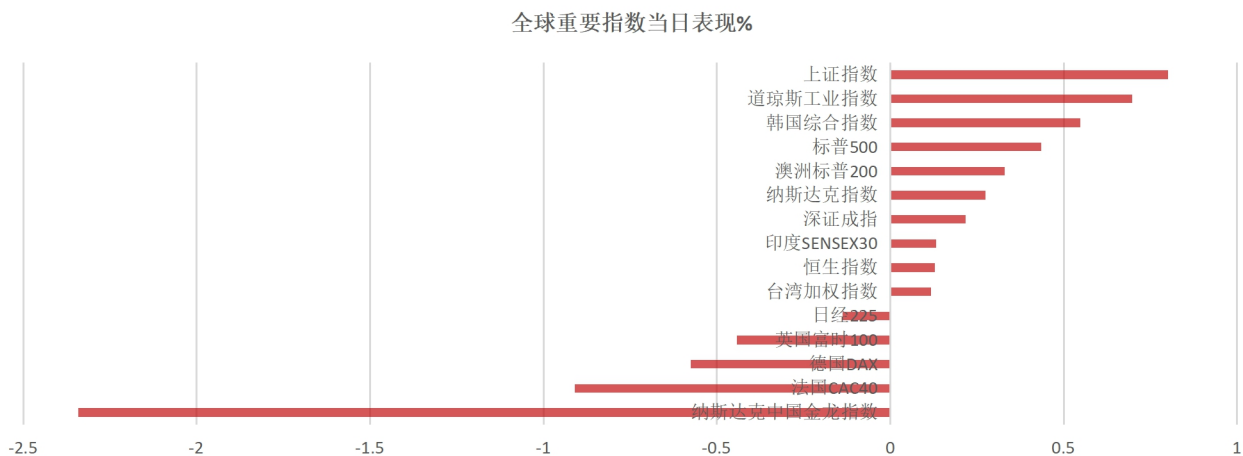
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

图 4: 美元指数走势，最新值 99.90，涨幅 0.64%



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

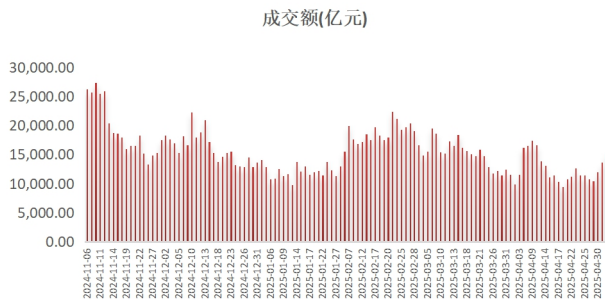
图 6：A 股市场概览

二级市场速览 (更新时间: 2025-05-07)

概览	
A股总市值	成交
总市值 86.66 万亿	今年累计 115.72 万亿
较年初 +0.80 万亿	日均成交 14,465.46 亿
估值	融资
PE(TTM) 18.91x	余额 17,900.74 亿
PB(MRQ) 4.06x	较一月前 -1,018.84 亿
	融券
	余额 112.70 亿
	较一月前 +1.22 亿

市场表现											
指数	涨跌幅(%)	收盘价	成交额(亿元)	近一周(%)	年初至今(%)	成分股数量	当日涨跌家数				
万得全A	0.50	5,072	15,051	2.35	1.00	5,408	3,293 227 1,888				
上证指数	0.80	3,343	5,952	1.94	-0.27	2,248	1,424 76 748				
深证成指	0.22	10,104	8,731	2.06	-2.98	500	249 22 229				
北证50	-0.46	1,368	370	2.74	31.77	50	25 1 24				
科创50	0.36	1,030	276	1.76	4.17	50	26 1 23				
创业板指	0.51	1,997	4,150	2.49	-6.77	100	36 4 60				
上证50	0.87	2,671	807	1.43	-0.52	50	42 1 7				
沪深300	0.61	3,832	2,860	1.62	-2.62	300	203 9 88				
中证500	0.17	5,750	2,276	2.10	0.43	500	276 27 197				
中证1000	0.14	6,111	2,965	2.71	2.58	1,000	547 36 417				
中证2000	0.74	2,541	4,522	4.02	8.21	2,000	1,215 84 701				
万得双创	0.34	2,684	5,256	2.91	2.50	1,965	1,068 63 834				
万得微盘股	1.20	375,255	283	4.41	18.79	400	303 9 88				

图 7：近 6 个月市场成交额变化，最新值为 15051 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%

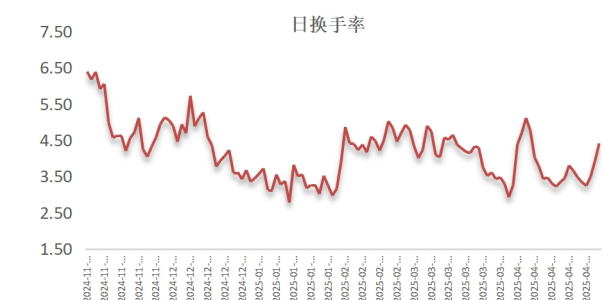
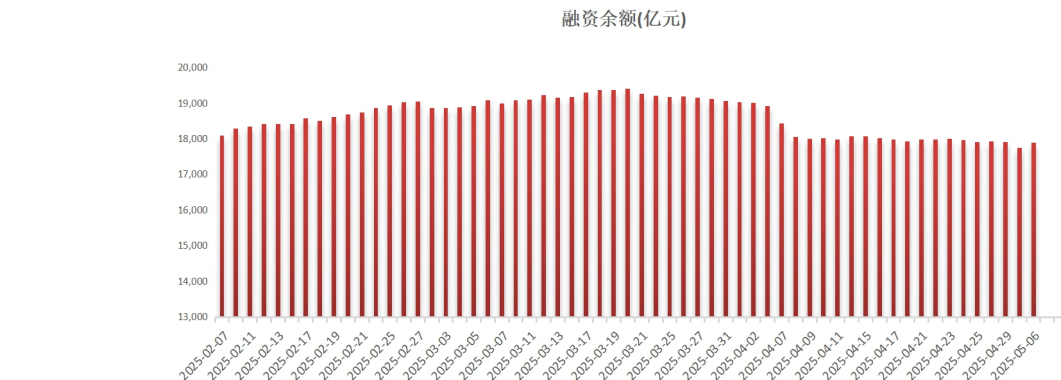


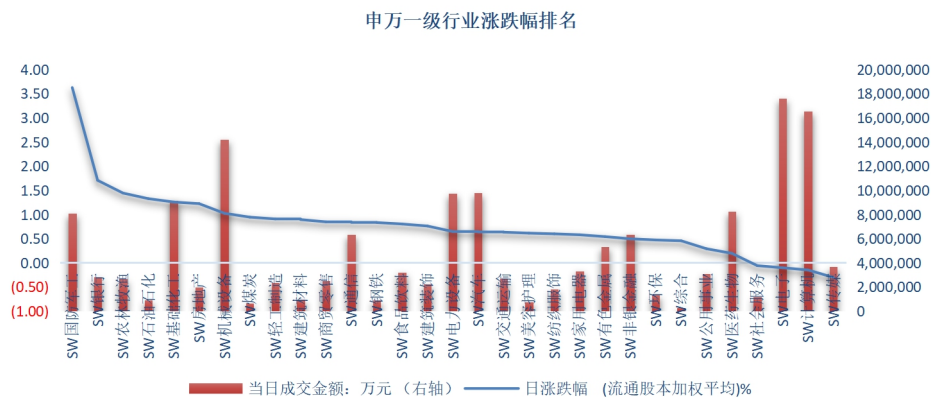
图 9：近 3 个月融资余额变化，最新值为 17901 亿元（数据截至 2025/5/6）



数据来源：Wind，银泰证券研究所

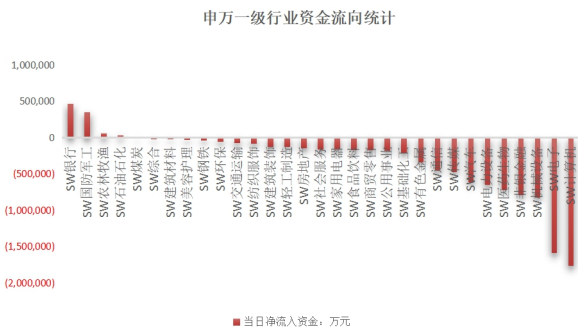
行业表现

图 10：涨幅前三的行业为国防军工、银行和农林牧渔



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、国防军工和农林牧渔



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机械设备、电子和电力设备

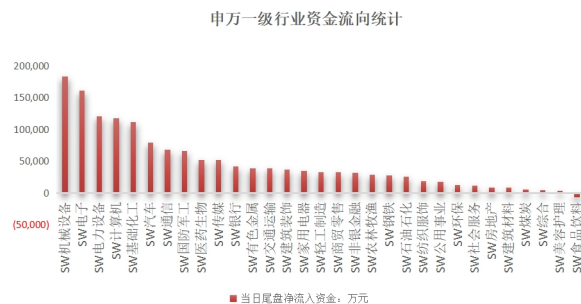
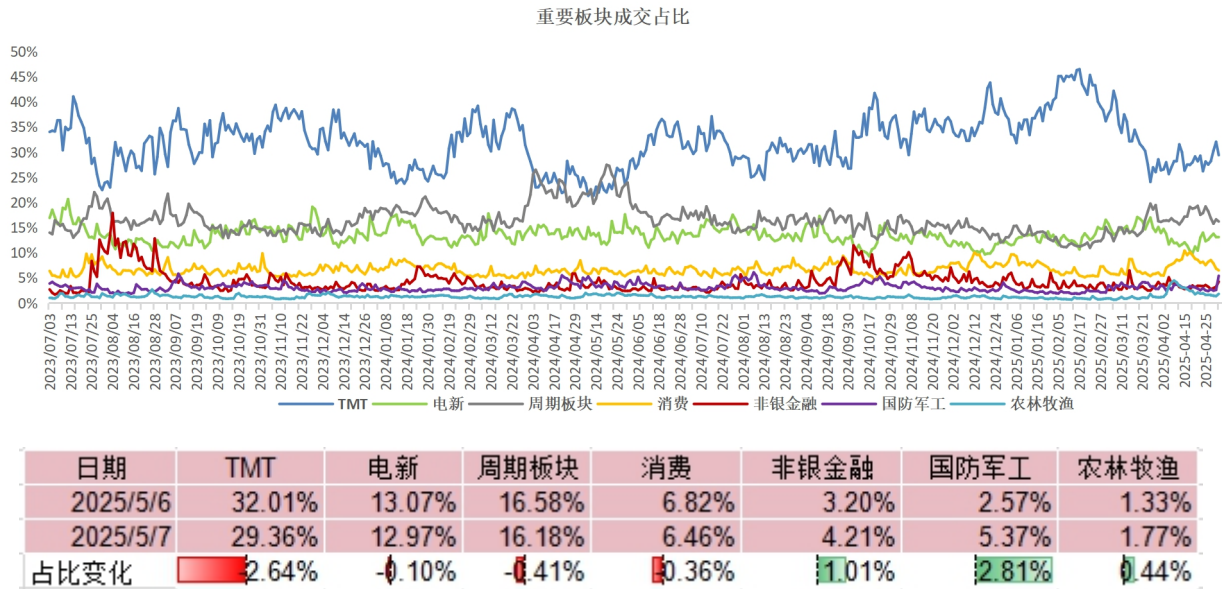
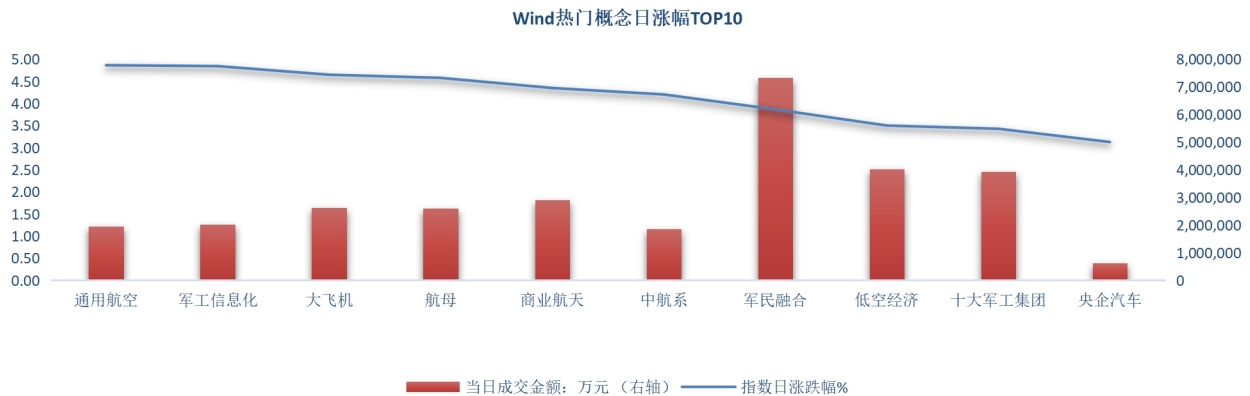


图 13：重点板块成交额占比变化



数据来源：Wind，银泰证券研究所

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。