

国内市场综述

A 股 5 月开门红

周三（5 月 6 日）大盘量价齐升，个股普涨。截至收盘，上证综指收于 3316.11 点，上涨 1.13%；深成指收于 10082.34 点，上涨 1.84%；科创 50 上涨 1.39%；创业板指上涨 1.97%，万得全 A 成交额共 13644 亿元，较前一日有所增加。

行业方面，30 个中信一级行业有 29 个行业收涨，其中计综合金融、计算机及通信涨幅居前，仅有银行小幅下跌。概念方面，稀土、华为鸿蒙及航空运输精选等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，默克跌超 4%

周二（5 月 6 日），美国三大股指全线收跌，道指跌 0.95%，标普 500 指数跌 0.77%，纳指跌 0.87%。默克跌超 4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 0.71%。中概股多数上涨，脑再生涨超 62%，小马智行涨逾 47%。

新闻精要

1. 何立峰将访问瑞士、法国并举行中美经贸高层会谈、第十次中法高级别经济财金对话
2. 蓝佛安：中方将采取更加积极有为的宏观政策
3. 中方和欧洲议会决定同步全面取消相互交往限制
4. 文化和旅游部：2025 年“五一”假期国内出游 3.14 亿人次
5. 英国与印度签署自由贸易协定
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	3316.11	37.08	1.13
深证成指	10082.34	182.51	1.84
沪深 300	3808.54	37.97	1.01
中小 100	6307.42	105.09	1.69
创业板指	1986.41	38.38	1.97
科创 50	1026.52	14.10	1.39
香港恒生	22662.71	158.03	0.70
恒生中国	8261.61	30.57	0.37

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3653.14	35.64	0.99
中证 500	5740.33	108.51	1.93
中证 800	4127.92	50.77	1.25

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3797.60	-10.94	1.22
IF 下月	3766.20	-42.34	1.35
IF 季后	3708.60	-99.94	1.24
IF 半年	3681.80	-126.74	1.21

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	40829.00	-389.83	-0.95
纳斯达克	17689.66	-154.58	-0.87
日经 225	36830.69	0.00	0.00
英国 FTSE	8597.42	1.07	0.01
德国 DAX	23249.65	-94.89	-0.41

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.2654	-0.5257	-0.53
美元中间价	7.2008	-0.0006	-0.01
欧元/美元	1.1371	0.0055	0.49
美元/日元	142.4010	-1.2850	-0.89
英镑/美元	1.3369	0.0073	0.55

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3441.80	119.50	3.60
布伦特原油	62.04	1.81	3.01
LME 铜	9365.50	159.50	1.73
LME 铝	2431.50	15.50	0.64
CBOT 小麦	535.00	3.75	0.71
CBOT 玉米	455.75	1.50	0.33

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

A股5月开门红

► 市场综述

周三(5月6日)大盘量价齐升,个股普涨。截至收盘,上证综指收于3316.11点,上涨1.13%;深成指收于10082.34点,上涨1.84%;科创50上涨1.39%;创业板指上涨1.97%,万得全A成交额共13644亿元,较前一日有所增加。

行业方面,30个中信一级行业有29个行业收涨,其中计综合金融、计算机及通信涨幅居前,仅有银行小幅下跌。概念方面,稀土、华为鸿蒙及航空运输精选等指数表现活跃。

► 驱动因素

商务部新闻发言人就中美经贸高层会谈答记者问称,近期,美方高层不断就调整关税措施放风,并通过多种渠道主动向中方传递信息,希望就关税等问题与中方谈起来。中方对美方信息进行了认真评估。在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上,中方决定同意与美方进行接触。何立峰副总理作为中美经贸中方牵头人,将在访问瑞士期间,与美方牵头人美国财长贝森特举行会谈。

当日A股市场共4962只个股上涨,379只下跌,45只持平。其中,715只个股涨超5%,30只个股跌超5%;145只个股涨停,29只个股跌停。中美高层即将举行会谈,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

何立峰将访问瑞士、法国并举行中美经贸高层会谈、第十次中法高级别经济财金对话

据外交部官网，应瑞士政府邀请，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于5月9日至12日访问瑞士，与瑞士领导人及有关方面举行会谈。访瑞期间，何立峰副总理作为中美经贸中方牵头人，将与美方牵头人美国财政部长贝森特举行会谈。5月12日至16日，何立峰副总理将赴法国与法方共同主持第十次中法高级别经济财金对话。

蓝佛安：中方将采取更加积极有为的宏观政策

央视新闻报道，近日，亚洲开发银行理事会第58届年会在意大利米兰举行。财政部部长、亚行中国理事蓝佛安与会并发言。

蓝佛安在会上表示，当前国际局势动荡加剧、乱象频出，单边主义、保护主义抬头，特别是近期个别国家掀起关税战、贸易战，给全球经济带来史无前例的巨大风险。各成员应同舟共济，秉持开放包容、团结合作精神，尊重多边机构规则，为全球经济发展注入更多确定性和正能量。中方呼吁亚行高举多边主义旗帜，发挥多边合作平台作用，推动各成员加强政策协调，帮助发展中成员加快经济发展和深化区域合作，坚持应对气候变化的既定政策方向，推进区域数字化转型，推动传统产业改造升级，支持各成员有效应对挑战，实现繁荣发展。

蓝佛安指出，中国是经济全球化的受益者也是贡献者，近年来对全球经济增长的贡献率保持在30%左右。今年一季度GDP同比增长5.4%，实现良好开局。中方将采取更加积极有为的宏观政策，有信心实现2025年的5%左右增长目标。中国将继续建设国内统一大市场，扩大高水平对外开放，同世界特别是亚太成员分享中国发展机遇与红利，携手应对时代挑战，共创亚太美好未来。

中方和欧洲议会决定同步全面取消相互交往限制

新华社北京5月6日电 外交部发言人林剑6日在例行记者会上应询介绍，经双方商定，中方和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制。

林剑说，过去几年，中欧立法机构交往因为众所周知的原因，出现了一些波折。当前形势下，双方都认为，中欧加强对话合作十分重要。经双方商定，中方和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制。

“我们相信并期待，随着中欧全面恢复立法机构交往，双方交流 and 理解将更加深入，这将为中欧关系持续健康稳定发展注入新动力。”林剑说。

据新华社北京5月6日电（记者刘杨、成欣）2025年5月6日是中国和欧盟建交50周年纪念日。外交部发言人林剑6日表示，今年中欧之间有很多重要议程。中方欢迎欧洲理事会主席科斯塔、欧盟委员会主席冯德莱恩适时联袂来华举行新一次中欧领导人会晤，双方还将举行战略、经贸、绿色、数字等高层对话。

他表示，50年来，中欧形成了强大的经济共生关系，年贸易额从24亿美元增长到7858亿美元，增长了300多倍，现在的一天就相当于从前的一年。双方在应对气候变化等领域开展了富有成效的多边协调合作。

林剑说，当前世界进入百年未有之大变局，国际格局加速演进，单边主义、保护主义、强权霸权严重冲击国际规则和秩序，人类社会再次来到关键十字路口。世界在变，但中欧合作远大于竞争、共识远大于分歧、机遇远大于风险这一基本事实没有变化，中欧都支持多边主义、都支持开放合作这一追求没有变化。中国和欧盟经济总量超过世界三分之一，贸易量超过全球四分之一，只要中欧选择对话合作，阵营对立就不会形成；只要中欧选择开放共赢，经济全球化的潮流就不会发生根本逆转。中欧携手不仅成就彼此，还将照亮世界。

“今年中欧之间有很多重要议程。中方欢迎欧洲理事会主席科斯塔、欧盟委员会主席冯德莱恩适时联袂来华举行新一次中欧领导人会晤，双方还将举行战略、经贸、绿色、数字等高层对话。从今天起，双方将先后举办4场庆祝建交的高规格招待会，以及经贸、文化、青年、体育、学术等领域系列活动。”林剑说。

文化和旅游部：2025 年“五一”假期国内出游 3.14 亿人次

新京报贝壳财经讯 5 月 6 日，文化和旅游部在官网发文称，2025 年“五一”假期，各地推出丰富多彩的旅游产品、文化活动和惠民举措，着力满足群众多元化和个性化需求。据文化和旅游部数据中心测算，假期 5 天全国国内出游 3.14 亿人次，同比增长 6.4%；国内游客出游总花费 1802.69 亿元，同比增长 8.0%。

英国与印度签署自由贸易协定

中新社伦敦 5 月 6 日电 英国政府 6 日消息称，该国已与印度签署自由贸易协定。英国政府预计，到 2040 年，该协定将使双边贸易额每年增加 255 亿英镑（约 2463 亿元人民币）。

英国首相斯塔默表示，在新的国际贸易形势下，该协定将减少贸易壁垒。印度总理莫迪指出，这项贸易协定“雄心勃勃，互利互惠”。

根据协定，印度将削减对 90% 英国进口商品的关税，其中 85% 的商品将在十年内实现零关税。印度从英国进口威士忌和杜松子酒的关税将从 150% 减半至 75%。

此外，印度从英国进口化妆品、航空航天产品、羊肉、医疗设备、三文鱼、电机、软饮料、巧克力和饼干等商品关税也将降低。而英国消费者则将在服装、鞋类和冷冻虾等食品上享受更低价格和更多选择。

英国商业和贸易大臣乔纳森·雷诺兹表示，这是英国“脱欧”以来达成的最大且最具经济意义的双边贸易协议。

英国政府称，该协定还将助力英国高增长行业的发展，包括先进制造业、清洁能源产业和生命科学领域。

在贸易便利化方面，印度同意在货物抵达海关后尽快放行，与英国合作打造一个简化的贸易门户网站，并以英文在线公布海关程序和法律。

分析人士认为，英印协定是应对美国贸易保护主义的重要布局。同时，协定实施后，英国有望通过扩大对印出口逐步改善贸易平衡。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，交通运输部发布数据显示，今年“五一”假期，全社会跨区域人员流动量超 14.65 亿人次，全社会跨区域人员流动量持续保持高位运行。

4 月财新中国服务业 PMI 录得 50.7，低于 3 月 1.2 个百分点，在扩张区间降至七个月来最低；综合 PMI 产出指数下滑 0.7 个百分点至 51.1。

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