下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

北交所定期报告 20260618

美联储释放鹰派信号，北证 50 下跌 1.18%

2026 年 06 月 18 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 武阿兰
执业证书：S0600124070018
wual@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：1）美联储释放鹰派信号，年内利率变化预期由降息变加息。**北京时间 6 月 18 日凌晨，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在 3.5%至 3.75%之间不变，符合市场预期。这一决定是美联储连续第四次维持利率不变，上一次降息还要追溯到 2025 年 12 月。联邦公开市场委员会（FOMC）以 12 票赞成、0 票反对的投票结果决定将联邦基金利率目标区间维持在 3.5%至 3.75%，以支持央行实现促进充分就业和稳定物价的双重使命。

- **行业新闻：1）国家发改委回应大规模投建算力网，认为市场力量将起决定性作用。**国家发展改革委于 6 月 18 日召开新闻发布会，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超表示，目前，随着人工智能快速发展，全国一体化算力网建设正在加速推进。截至今年 3 月底，我国已建成智能算力规模 188.2 万 P，是去年同期的 2.5 倍，预计还将保持高速增长态势。在具体建设过程中，市场力量将起决定性作用；我们将会同有关部门，加强统筹协调和政策引导。**2）五部门发布开展 2026 年新能源汽车下乡活动通知。**工业和信息化部、商务部等五部门办公厅（综合司）发布关于开展 2026 年新能源汽车下乡活动的通知。通知提到，深入推进汽车以旧换新进乡村。在新能源汽车下乡活动中设置以旧换新专区，开展补贴政策宣介推广，提供旧车检测评估回收、补贴申请手续代办等“一站式”服务，进一步提高优惠政策知晓度、覆盖面，便利乡村地区消费者参与享受补贴。对换购新能源汽车的乡村地区消费者，均可按政策要求申领汽车以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 6 月 18 日，科创 50 上涨 3.84%，创业板指上涨 2.05%，沪深 300 上涨 0.21%，上证指数下跌 0.43%，A 股指数下跌 0.43%，北证 50 下跌 1.18%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 6 月 18 日，北交所成分股共 321 个，公司平均市值 27.41 亿元，成交额 220.45 亿元，较前一交易日减少 4.75 亿元。

- **公司公告：暂无**

- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

相关研究：

《财政部发布财政收支情况，北证 50 下跌 3.33%》

《AI 算力与存储产品迎来涨价潮，北证 50 上涨 0.69%》

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 行业新闻 4
3. 市场表现 4
3.1 北交所板块表现 4
3.2 北交所个股表现 5
4. 公司公告 6
5. 风险提示 6

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/6/18）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/6/18）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/6/18）.....5
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/6/18）.....5
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/6/18）.....5

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 资本市场新闻

美联储释放鹰派信号，年内利率变化预期由降息变加息

北京时间6月18日凌晨，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，符合市场预期。这一决定是美联储连续第四次维持利率不变，上一次降息还要追溯到2025年12月。联邦公开市场委员会（FOMC）以12票赞成、0票反对的投票结果决定将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%，以支持央行实现促进充分就业和稳定物价的双重使命。FOMC重申，将继续维持银行体系中充裕的准备金水平。尽管中东冲突等因素导致不确定性加剧，美国经济活动仍以稳健步伐扩张，生产率增长和资本投资表现强劲，就业增长与劳动力规模保持同步，失业率变化不大。

2. 行业新闻

国家发改委回应大规模投建算力网，认为市场力量将起决定性作用

国家发展改革委于6月18日召开新闻发布会，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超表示，目前，随着人工智能快速发展，全国一体化算力网建设正在加速推进。截至今年3月底，我国已建成智能算力规模188.2万P，是去年同期的2.5倍，预计还将保持高速增长态势。在具体建设过程中，市场力量将起决定性作用；我们将会同有关部门，加强统筹协调和政策引导。

五部门发布开展2026年新能源汽车下乡活动通知

工业和信息化部、商务部等五部门办公厅（综合司）发布关于开展2026年新能源汽车下乡活动的通知。

通知提到，深入推进汽车以旧换新进乡村。在新能源汽车下乡活动中设置以旧换新专区，开展补贴政策宣介推广，提供旧车检测评估回收、补贴申请手续代办等“一站式”服务，进一步提高优惠政策知晓度、覆盖面，便利乡村地区消费者参与享受补贴。对换购新能源汽车的乡村地区消费者，均可按政策要求申领汽车以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制。

通知还提到，推进组织新能源汽车销售网点、售后维保服务企业，充换电服务企业，保险、信贷等金融服务企业协同下乡，持续优化乡村地区新能源汽车应用配套环境，提升服务水平。推动智能网联技术、新型充换电技术、“光储充”一体化、车网互动技术等在乡村地区应用。

3. 市场表现

3.1 北交所板块表现

行情回顾：2026年6月18日，科创50上涨3.84%，创业板指上涨2.05%，沪深300上涨0.21%，上证指数下跌0.43%，A股指数下跌0.43%，北证50下跌1.18%。

北证A股表现：截至2026年6月18日，北交所成分股共321个，公司平均市值

请务必阅读正文之后的免责声明部分

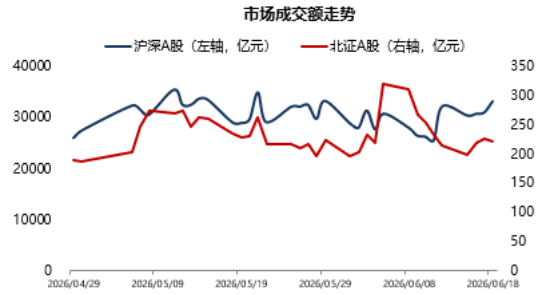
下载日志已记录，仅供内部参考

27.41 亿元，成交额 220.45 亿元，较前一交易日减少 4.75 亿元。

3.2 北交所个股表现

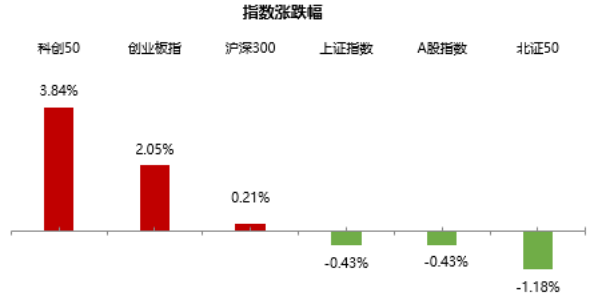
个股来看，收盘上涨的共 62 只，涨幅居前的有金戈新材、丹娜生物、彩客科技，别上涨 21.67%、20.95%、18.22%；跌幅居前的有国义招标、灵鸽科技、东方碳素，分别下跌 6.62%、6.52%、6.21%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/6/18）



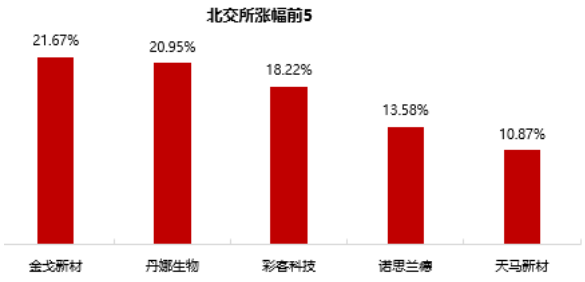
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/6/18）



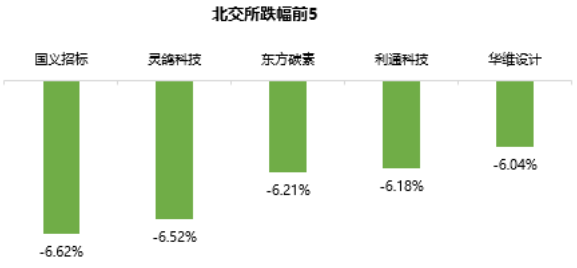
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/6/18）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/6/18）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/6/18）

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

金戈新材	新股与次新股，专精特新，共封装光学(CPO)
丹娜生物	基因测序，新股与次新股，人工智能，流感，专精特新，猴痘概念，宠物经济
彩客科技	新股与次新股，染料，专精特新
诺思兰德	眼科医疗，重组蛋白，创新药
天马新材	光伏概念，锂电池概念，芯片概念，专精特新，先进封装，存储芯片，商业航天

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。



下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

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