

国家能源局：1-5月全国电力市场交易电量同比增长24.8%

点这里 加关注.....
体验更多功能和精彩资讯



2026

MORNING NEWS



国元早班车



早间要闻

MORNING NEWS

国家能源局：1-5月全国电力市场交易电量同比增长24.8%

2026年5月，全国完成电力市场交易电量6268亿千瓦时，同比增长23.6%。从交易范围看，省内交易电量4906亿千瓦时，同比增长26.9%；跨省跨区交易电量1362亿千瓦时，同比增长12.9%。2026年1-5月，全国

系合计完成电力市场交易电量5057.5亿千瓦时，同比增长24.8%。从交易范围看，省内交易电量24361亿千瓦时，同比增长28.5%；跨省跨区交易电量6212亿千瓦时，同比增长12.2%。（来源：国家能源局）

韩国政府：预计将在西南部建设四座芯片厂 投资约800万亿韩元

韩国产业通商资源部长官金正官表示，预计将在西南部建设四座芯片厂，投资约800万亿韩元；预计未来15年在芯片领域的投资将至少达到30万亿韩元，包括下一代内存、边缘人工智能和国防等领域；预计在忠清地区的芯片封装集群投资达到81万亿韩元。预计在五年内将DRAM生产能力翻倍，预计全球内存市场将在5年内增长四倍。（来源：韩国政府）

商务部：将20家日本实体列入出口管制管控名单

为维护国家安全和利益，履行防扩散等国际义务，决定将防卫研究所等参与提升日本军事实力的20家日本实体列入出口管制管控名单，并采取以下措施：一、禁止出口经营者向上述20家实体出口两用物项，禁止境外组织和个人将原产于中华人民共和国的两用物项转移或提供给上述20家实体；正在开展的相关活动应当立即停止。二、特殊情况下确需出口的，出口经营者应当向商务部提出申请。（来源：商务部）

北京市率先建立平台经济“破卷向善”协商对话机制

为深化平台“内卷式”竞争综合整治，北京市市场监督管理局在全国率先建立平台经济“破卷向善”协商对话机制，搭建平台与平台内经营者、劳动者、消费者、行业协会的常态化沟通桥梁，同时邀请市人大代表、专家学者建言献策。近日，围绕餐饮外卖商家降本增利开展首次协商。会上，美团、淘宝闪购、京东外卖三家外卖平台相关负责人与餐饮商家、行业协会深入交流，听取降本增利的意见建议，围绕优化补贴、收费让利、理性营销、扶持保障、规范配送管理等五个方面达成共识。

（来源：北京市市场监督管理局）

马斯克：SpaceX计划今年每月发布一个全新的人工智能模型

当地时间周日（28日），马斯克在其社交媒体平台X上发文称，旗下最新一代大语言模型Grok 4.5已正式在SpaceX和特斯拉内部开启Beta测试，之后才会进行更广泛的推广。马斯克还表示，SpaceX计划在今年剩余的时间里每月发布一个“完全从零开始训练”的全新人工智能模型。这番言论暗示，未来的版本可能并非对现有系统的简单改进，而是通过全新训练构建的全新基础模型。（来源：马斯克的社交媒体平台X）



盘面回顾

MARKET REVIEW

6月29日，市场全天探底回升，沪指午后涨超1%，科创50涨超4%再创新高。个股跌多涨少，沪深京三市超2800股飘绿，当日成交3.54万亿，较上个交易日缩量400亿。截止收盘沪指涨1.16%，深成指涨0.19%，创业板指涨0.54%。

医药股集体走强，广生堂等涨停；半导体产业链延续涨势，华海清科等多股涨停；大消费板块反弹，东鹏饮料等涨停。

下跌方面，PCB、CPO等算力硬件方向下挫，中京电子等跌停。消费电子、MLCC等板块跌幅居前。

»»»»

行业主题

INDUSTRY THEME

大型猪企“带头”、生猪产能加速去化

据财联社消息，机构预计6月生猪产能去化有望继续加速，6月生猪反内卷政策已经转向执行落地，已经下达硬性指标，并提出“四个带头”，后期政策效果或逐步显现。

近年来，国内生猪产能过剩问题日益突出，价格低位徘徊，

近年米，国内生猪养殖面临产能过剩、价格低迷等挑战，政策层面持续推动产能去化与反内卷措施。统计局数据显示，今年一季度，全国能繁母猪存栏3904万头。尽管这一数字较去年同期减少了135万头，但仍较今年农业农村部划定的最新调控目标3750万头高出154万头。在此背景下，2026年6月，政策再次加码，农业农村部与国家发改委提出“四个带头”要求，即大型企业带头压减产能产量、严控二次育肥、淘汰弱仔猪、降低出栏体重。多地也相继修订产能调控方案，明确年内调减能繁存栏目标。业内预计，能繁母猪去化的影响或在26Q3逐步显现。当前能繁母猪存栏已连续10个月下降，二季度继续下滑，9月前后供需两端或形成共振，价格拐点有望确认，猪价或接近成本线。业内预计，2026年三季度末生猪产能去化将传导至出栏端，猪价或筑底回升，行业进入复苏周期。

欧洲极端高温引发抢购潮，空调产业链外销景气度向上

据新浪财经，欧洲高温引发空调抢购。在“热穹顶”效应与全球气候危机的双重夹击下，欧洲正经历有气象记录以来最严酷的夏季。家用空调正在以前所未有的速度被抢购。三星、美的、三菱电机等亚洲厂商订单激增。其中，美的专为欧洲设计的移动分体空调在多国卖到脱销。

此次欧洲空调抢购潮不仅是短期极端天气触发的应激性消费，更揭示了全球气候变暖背景下欧洲长期空调渗透率偏低的供需矛盾。目前欧盟约20%的家庭安装有空调，而欧洲本土家用空调年产能仅200多万台，面对本土

响，而欧洲本土家用空调产能仅200多万台，面对城市化极端热浪带来的激增需求，供需缺口高达约680万台。据海关总署数据，2026年上半年中国对欧盟空调出口额达37.6亿美元，同比增长43.2%，创同期历史新高；其中专为欧洲建筑特点设计的免安装移动空调出口增幅超过70%。亚洲厂商凭借成熟的供应链体系、高效的研发响应机制以及对欧洲环保高能效标准的适配，迅速填补了欧洲本土供应链薄弱的缺口。展望后续趋势，气候危机加剧或将推动欧洲各国逐步放宽对空调安装的管制。欧洲市场正从传统的“存量替代”加速向“增量爆发”转变，打开我国白电龙头出口市场空间。

医保局发布2026年目录初审公示

据国家医保局，6月29日，国家医保局对通过2026年目录初审的药品名单和主要信息进行公示。其中，557个、54个药品分别通过基本医保药品目录、商保创新药目录初步形式审查。

此次公示标志着2026年医保药品目录调整进入实质性审查阶段，其核心亮点在于“基本医保+商保创新药”双目录机制的协同推进与落地。557个药品通过基本医保目录初审，延续了保基本、广覆盖的政策底线，保障了临床基础用药需求；而54个药品纳入商保创新药目录初审，则是构建多层次医疗保障体系的重大突破。商保目录为高价值、前沿创新药提供了除基本医保外的独立支付通道，有效分担了基本医保基金的压力，缓解了以往高定价创新药“进医保难、进院难”的痛点。产业层面，行业研究显示，过往纳入医保谈判的创新药终端销售额平

均实现 2 至 8 倍放量，独家肿瘤靶向、自免药物放量弹性更强；本次 557 个过审品种包含大量 1 类国产创新药、罕见病用药，预申报机制进一步压缩新药获批至医保准入周期，缩短商业化爬坡时长，改善药企现金流周转效率。

投资有风险，入市需谨慎。本页面所有信息不构成投资建议，不构成对任何金融产品、服务的推介，请审慎选择与自身风险承受能力及投资目标等相匹配的产品及服务。



国元证券
GUOYUAN SECURITIES

国元点金 点石成金

一站式综合投资理财服务平台

- 极速开户
- 智能选股
- 极速行情
- 智能条件单
- 网格交易
- 事件驱动

中国投资者网 (<https://www.investor.org.cn>), 投资者自己的网站。中国投资者网, 知权、行权、维权、调解专业服务平台。