

每日市场观察

2025 年 6 月 24 日

【今日关注】

周一指数收涨，成交额 1.15 万亿，比上一交易日增加约 600 亿。行业多数收涨，计算机，军工，煤炭，银行等行业涨幅居前，食品饮料，家电，钢铁等小幅下挫。

周末美军介入以伊冲突轰炸伊朗核设施，仅对 A 股开盘产生短暂且幅度不大的影响。上午多数行业和个股下跌，而午后有所逆转，权重银行的上涨对整体市场的拉动贡献较大。银行持续稳定上涨，并不断打破历史高度，这在当前银行息差缩窄的背景下，反映出来的应当是市场资金的被动选择。从近阶段的市场成交量看，市场活跃度并非很高，少数活跃资金在题材板块中轮动，但整体上缺乏有趋势性的主线。

中东局势仍然牵动市场神经，相应的，国防军工板块可能有反复表现的机会。从成交情况看，稳定币和数字金融题材，成为活跃资金最为集中的领域。

【市场回顾】

市场概况：6 月 23 日，市场全天震荡反弹，沪指领涨。截至收盘，沪指涨 0.65%，深成指涨 0.43%，创业板指涨 0.39%。

【资金面】

主力资金流向:6月23日,上证净流入138.44亿元,深证净流入106.84亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为软件开发、半导体、电池,主力资金流出排名前三的板块为白酒、白色家电、电力。

【消息面】

1. 财政部公布 9.6 万亿元

财政部近日公布的数据显示,1至5月,全国一般公共预算收入96623亿元,同比下降0.3%,降幅较1至4月收窄0.1个百分点。其中,全国税收收入79156亿元,同比下降1.6%,降幅收窄0.5个百分点;非税收入17467亿元,同比增长6.2%,增幅收窄1.5个百分点。支出端,1至5月全国一般公共预算支出112953亿元,同比增长4.2%,增幅回落0.4个百分点。

2. 2025 年上海市市场利率定价自律机制工作会议召开

近日,上海市市场利率定价自律机制(以下简称上海利率自律机制)工作会议召开,19家核心成员单位参加会议。会议审议通过了《上海市市场利率定价自律机制章程(2025年修订)》和《专业工作小组工作指引》,选举中国工商银行上海市分行为新一届主任委员单位,中国农业银行上海市分行、中国银行上海市分行、中国建设银行上海市分行、上海农商银行和招商银行上海分行为副主任委员单位。人民银行上海总部党委委员、副主任苏赞出席会议并讲话。

3. 国家安全部发表评论员文章：科技自立自强是国家安全之要

国家安全部官微评论员指出，科技安全是国家安全的重要组成部分。无论是提升自主创新能力，维护科技自身安全，还是充分应用科技实力，支撑和保障国家重点领域安全，都需要我们统筹发展和安全，积极应对科技领域的安全风险挑战。我们只有牢牢抓住高水平科技自立自强这个战略基点，才能抢占科技竞争和未来发展制高点，全面增强科技维护和塑造国家总体安全的能力，以新安全格局保障新发展格局，以高水平安全保障高质量发展。

【行业动态】

1. 中科院上海微系统所：双向高导热石墨膜研究获突破 为 5G 芯片、功率半导体热管理提供技术支撑

中国科学院上海微系统所联合宁波大学研究团队近日在《Advanced Functional Materials》发表研究，提出以芳纶膜为前驱体通过高温石墨化工艺制备低缺陷、大晶粒、高取向的双向高导热石墨膜，在膜厚度达到 40 微米的情况下实现面内热导率 K_{in} 达到 $1754 \text{ W/m} \cdot \text{K}$ ，面外热导率 K_{out} 突破 $14.2 \text{ W/m} \cdot \text{K}$ 。与传统导热膜相比，双向高导热石墨膜在面内和面外热导率及缺陷控制上均表现出显著优势。在智能手机散热模拟中，搭载双向高导热石墨膜的芯片表面最高温度从 52°C 降至 45°C ；在 2000 W/cm^2 热流密度的高功率芯片散热中，AGFs 使芯片表面温差从 50°C 降至 9°C ，实现快速温度均匀化。该研究揭示了芳纶前驱体在石墨膜制备中的独特优势，证明了氮掺杂与低氧含量前驱体可提升石墨膜结晶质量和双向导热特性，其双向导热性能突破可为 5G 芯片、功率半导体等高功率器件热管理提供关键材料和技术支撑。

2. 杭州：住房公积金可以直付购房首付款

为减轻住房公积金缴存职工购房首付款支付压力，杭州住房公积金管理中心推出住房公积金直付购房首付款业务，缴存职工在杭州市购买的新建商品房，可使用公积金直接直付购房首付款，且全程支持线上办理。二手房线上办理功能正在开发中，近期也将推出。

3. IDC：一季度中国 PC 显示器市场总出货量同比增长 14.0%

国际数据公司（IDC）最新发布的《中国 PC 显示器市场季度跟踪报告》显示，2025 年一季度中国 PC 显示器市场总出货量 707 万台，同比增长 14.0%。其中消费市场在“国补”政策的驱动下出货量达到 343 万台，同比增长 17.4%。商用市场规模持续扩大，一季度商用市场出货量达到 364 万台，同比增长 10.9%。

【基金动态】

1. 境内债券 ETF 规模突破 3500 亿元 2 只 500 亿债券 ETF 诞生

债券 ETF 交投活跃，规模持续跃升。截至最新，全市场债券 ETF 规模达到 3524.13 亿元，这是继本月初债券 ETF 规模超 3000 亿元后，首次突破 3500 亿元。其中海富通短融 ETF、富国政金债 ETF 规模分别达到 509.58 亿元、506.13 亿元，双双成为境内首次跨越 500 亿元门槛的债券 ETF。此外，博时可转债 ETF 规模达到 339.13 亿元，平安公司债 ETF、海富通城投债 ETF 规模突破 200 亿元。全市场 13 只债券 ETF 规模超百亿。

2. 陈茂波：支持家族办公室发展 预计明年提交完善私募基金税务条例草案

香港财政司司长陈茂波在投资基金公会年会上致辞时表示，为支持家族办公室进一步发展，政府正推行多项举措，例如强化针对家族办公室的差异化税制，包括扩大合资格基金范畴、增加合资格交易类型，并完善私募基金有关附带权益税安排，目标于明年提交条例草案，并于 2025/26 课税年度实施。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，执业编号：S0400619110002）

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达证券股市通



财达证券订阅号