

# 每日市场观察

2025年6月26日

## 【今日关注】

指数三连阳，万得全A指数快速突破前期整理平台。成交量连续放大，已经达到年内较高水平。量价齐升的走势，初步构建了年内少见的良性技术形态。行业上，非银金融涨势加速，而银行板块已经呈现连续的强势，尤其是大型国有银行的上涨，可能反映出长线资金的持续进入。消息面上，部分公司开始披露中报业绩情况，中东局势趋于稳定，国内大型券商子公司获得香港证监会批准，将现有交易牌照升级，以及六部门发布金融支持扩消费19条，较多的利好信息提振了整体的市场情绪。市场风险偏好整体提升，指数的技术层面初步形成对前期整理平台的突破形态。重点关注成交量变化较为明显的计算机，军工，电子，电力设备等板块。

## 【市场回顾】

**市场概况：**6月25日，市场全天震荡拉升，沪指创年内新高，创业板指涨近3%。截至收盘，沪指涨1.03%，深成指涨1.72%，创业板指涨3.11%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**6月25日，上证净流入315.72亿元，深证净流入325.54亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、软件开发、电池，主力资金流出排名前三的板块为化学制药、农化制品、航运港口。

## 【消息面】

### 1. 财政部：根据形势变化及时推出增量储备政策

据新华社报道，受国务院委托，财政部部长蓝佛安 24 日向十四届全国人大常委会第十六次会议作 2024 年中央决算的报告。根据报告，2024 年，财政改革发展各项工作取得新进展，中央决算情况总体较好。报告显示，下一步，将用好用足更加积极的财政政策，根据形势变化及时推出增量储备政策，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，全力巩固经济发展和社会稳定的基本面。

### 2. 上海：大力推动海洋智能机器人领域发展

上海市海洋局消息，近日，上海市海洋局就《上海市海洋产业发展规划（2025—2035）（征求意见稿）》公开征求意见和建议。

《发展规划（征求意见稿）》明确，到 2030 年，上海船舶与海工装备产业增加值超 450 亿元，大型 LNG 运输船本土化率提升到 85%以上。上海港集装箱吞吐量、港口连通性指数全球排名稳居第一，海洋交通运输业增加值超 1800 亿元。海洋新兴产业增加值年均增长率达 10%左右，新增涉海国家级创新平台 5 个。

### 3. 长三角区域外贸规模累计突破 100 万亿元

据上海海关统计，自 2018 年长三角一体化发展上升为国家战略以来，截至今年 5 月，长三角地区外贸规模累计已突破 100 万亿元，达 101.2 万亿元，展现出强大韧性和活力。今年前 5 个月长三角地区进出口 6.73 万亿元，同比增长 5.2%，占同期我国进出口总值的 37.5%。

## 【行业动态】

### 1. 财政部：5月份全国共销售彩票570.36亿元 同比增长19.8%

财政部公布2025年5月份全国彩票销售情况。5月份，全国共销售彩票570.36亿元，同比增加94.18亿元，增长19.8%，主要原因是5月份体育赛事较多带动竞猜型彩票销量增长，以及去年同期即开型彩票销量基数较低等。其中，福利彩票机构销售185.29亿元，同比增加14.71亿元，增长8.6%；体育彩票机构销售385.07亿元，同比增加79.47亿元，增长26.0%。1-5月累计，全国共销售彩票2633.72亿元，同比增加108.31亿元，增长4.3%。其中，福利彩票机构销售889.79亿元，同比增加19.60亿元，增长2.3%；体育彩票机构销售1743.93亿元，同比增加88.71亿元，增长5.4%。

### 2. 国务院国资委召开中央企业迎峰度夏能源电力保供工作推进会

国务院国资委日前召开中央企业迎峰度夏能源电力保供工作推进会。会议要求，各中央企业要带头做好迎峰度夏能源电力保供工作，要加快纳规火电项目建设，保障电煤库存安全，夯实火电支撑作用；强化产运储销衔接，保障电煤安全稳定供应；加强气源协调和管输保障，保障气电顶峰用气需求；持续提升新能源消纳和调控能力，深挖跨区域跨省送电潜力，精细开展需求侧管理，保障电网安全运行和电力可靠供应；加强隐患排查，做好应急预案，坚决守住安全生产底线。18家中央能源保供企业有关负责同志参加会议，国家电网、南方电网、中国华电、中国三峡集团、国家能源集团等5家企业现场汇报了保供工作情况。

### **3. 前5个月通信业电信业务收入累计完成7488亿元 同比增长1.4%**

工信部发布数据，前5个月，通信业呈现平稳运行态势。前5个月，电信业务收入累计完成7488亿元，同比增长1.4%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长8.6%。千兆光纤宽带网络建设稳步推进。截至5月末，全国互联网宽带接入端口数量达12.32亿个，比上年末净增2984万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到11.9亿个，比上年末净增3012万个，占互联网宽带接入端口的96.6%。截至5月末，具备千兆网络服务能力的10G PON端口数达2980万个，比上年末净增160万个。5G网络建设持续深化。截至5月末，5G基站总数达448.6万个，比上年末净增23.5万个，占移动基站总数的35.3%，占比较前4个月提高0.4个百分点。

## **【基金动态】**

### **1. 机构掀起消费新势力调研热浪**

随着潮玩IP、宠物经济崛起，国潮黄金、新茶饮持续破圈，新消费投资成为今年资本市场最火热的主线之一。尽管部分龙头股估值引发市场争议，股价大幅波动，但敏锐的机构投资者早已将目光转向广阔的新消费版图，试图寻找“下一个泡泡玛特”。二季度以来，新消费赛道多点开花，多家新消费企业涨幅突出，吸引上百家公募基金、保险资管、外资等主流投资机构密集调研。

### **3. 浮动费率基金新军集结 百亿级资金蓄力入市**

截至6月24日，首批获批的26只新型浮动费率基金中，13只产品已率先成立，合计募集规模超126亿元。其中，东方红核心价值、易方

达成长进取、平安价值优享的募集规模均在 10 亿元以上。业内机构表示，上述浮动费率基金采用一致的分档计提规则，实施“奖优罚劣”机制，既能约束基金管理人的业绩表现，又可通过费率浮动实现投资者与机构的风险共担。在部分基金经理看来，新型浮动费率基金采用非对称的管理费率激励约束机制，这就要求基金经理更加重视对回撤和波动率的管理，更关键的是自下而上寻找好公司的能力。

（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。

本文提供的所有信息仅供参考，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