

每日市场观察

2025 年 5 月 8 日

【今日关注】

周三早盘央行公布降准、降息、降个人住房公积金贷款利率等十项措施，受此消息影响，三大股指跳空高开，之后逐波回落，尾盘有所回升，收盘三大股指都以上涨报收，沪指涨 0.8%，深证成指涨 0.22%，创业板指涨 0.51%。沪深两市成交额达到 1.468 万亿元，较前一交易日放量 1300 多亿元，行业板块涨多跌少，军工、银行、地产、煤炭、化工等行业涨幅居前，传媒、计算机等板块小幅调整；细分行业方面，种业、大飞机、军工信息化、化肥等板块是周三盘中的热点板块，两市上涨股票数量接近 3300 只。

三大股指承接前一交易日的上涨，继续反弹，最终以小阴线的上涨收盘。K 线分析，三大股指的盘中冲高受阻回落反映出市场在反弹过程中遇到四月初贸易战缺口上方的压力；K 线形态上，沪指自 4 月 3 日后收盘首次站在沪指 60 日均线上方，深成指和创业板指也逐渐缩小与 60 日均线的差距；成交量上，量能继续增加，市场交投意愿增强，总体分析，市场继续延续震荡反弹的基调。

近期市场反弹逐渐深化，结构性特点相对突出，算力、机器人、电子等成长类股表现较好；周三市场受印巴局势骤然升级的影响，军工股盘中表现突出，从整体国防工业上看，中国的国防工业近几年在装备和军队现代化取得长足进步，国产装备信息化、智能化迅速提高，短线可关注

军工行业的雷达、电子对抗、导弹、无人机、先进战斗机等产业链相关的上市公司。

【市场回顾】

市场概况：5月7日，市场全天高开后震荡回落，三大指数小幅上涨。截至收盘，沪指涨0.8%，深成指涨0.22%，创业板指涨0.51%。

【资金面】

主力资金流向：5月7日，上证净流出1.02亿元，深证净流出106.88亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为航空装备、军工电子、专用设备，主力资金流出排名前三的板块为证券、软件开发、半导体。

【消息面】

1. 央行、证监会：丰富科技创新债券产品体系 加快构建多层次债券市场

央行、证监会联合发布关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告，其中提到，金融机构、科技型企业、私募股权投资机构和创业投资机构等三类机构可发行科技创新债券，募集资金用于支持科技创新领域投融资。商业银行、证券公司、金融资产投资公司等金融机构可发行科技创新债券，聚焦主责主业，发挥投融资服务专业优势，依法运用募集资金通过贷款，股权、债券、基金投资，资本中介服务等多种途径，专项支持科技创新领域业务。科技型企业可发行科技创新债券，募集资金用于科技创新领域的产品设计、研发投入、项目建设、运营、

并购等。具有丰富投资经验、出色管理业绩、优秀管理团队的股权投资机构，可发行科技创新债券，募集资金用于私募股权投资基金的设立、扩募等。发行人可灵活选择发行方式和融资期限，创新设置债券条款，包括含权结构、发行缴款、还本付息等安排，更好匹配资金使用特点及融资需求。

2. 央行：5月7日起下调再贷款利率0.25个百分点

中国人民银行决定：自2025年5月7日起，下调再贷款利率0.25个百分点。下调后，3个月、6个月和1年期支农支小再贷款利率分别为1.2%、1.4%和1.5%，抵押补充贷款利率为2.0%，专项结构性货币政策工具利率为1.5%。

3. 潘功胜：央行坚定支持汇金公司在必要时实施对股票市场指数基金的增持 并向其提供充足的再贷款支持

中国人民银行行长潘功胜7日在参加国新办新闻发布会时表示，人民银行坚定支持汇金公司在必要时实施对股票市场指数基金的增持，并向其提供充足的再贷款支持，坚决维护资本市场的平稳运行。

【行业动态】

1. 金融监管总局：将支持小微企业融资协调工作机制扩展至全部外贸企业

金融监管总局局长李云泽5月7日在国新办举行的新闻发布会上表示，在当前外部冲击影响加大的背景下，将制定实施银行业保险业护航外贸发展系列政策措施。将支持小微企业融资协调工作机制扩展至全部外贸企业，推动银行加快落实各项稳外贸政策，确保应贷尽贷、应续尽续。

对受关税影响较大、经营暂时困难的市场主体，“一企一策”提供精准服务。将加力稳定出口，优化出口信用保险监管政策，提高承保能力，提供优惠费率，实施快赔预赔，稳定企业接单和出口信心。

2. 李云泽：加快出台房地产开发、个人住房、城市更新等贷款管理办法

金融监管总局局长李云泽在参加国新办新闻发布会时表示，截至目前，房地产“白名单”贷款审批通过金额增至 6.7 万亿元；一季度房地产贷款余额增加 7500 多亿元，其中新增个人住房贷款创 2022 年以来单季最大增幅；一季度住房租赁贷款同比增长 28%。李云泽表示，加快出台房地产开发、个人住房、城市更新等贷款管理办法。

3. SensorTower：33 家中国厂商入围全球手游发行商 4 月收入榜 TOP100

SensorTower 发布 2025 年 4 月中国手游发行商全球收入排行榜。数据显示，4 月，共有 33 家中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计收入 20 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入的 38.4%。其中，腾讯、点点互动、网易、米哈游和柠檬微趣占据中国手游发行商收入榜前 5 名。具体来看，《王者荣耀》4 月全球收入增长 71%，重回全球手游收入榜首，带动腾讯手游收入提升 10%。点点互动手游

《Kingshot》自 2 月下旬上线以来收入持续高速增长，4 月上涨 209%，成为继爆款手游《Whiteout Survival》之后的全新增长点，推动发行商本期收入提升 5%。

【基金动态】

1. 吴清：为每只基金设立清晰的业绩比较基准

中国证监会主席吴清在参加国新办新闻发布会时表示，《推动公募基金高质量发展行动方案》比较成熟，将尽快发布。方案突出增强基金投资行为的稳定性，针对风格漂移、货不对板等问题，要为每只基金设立清晰的业绩比较基准，作为衡量产品真实业绩的尺寸，避免产品投资行为偏离名称和定位，同时，建立公司自身全方位的激励约束机制，明确三年以上考核权重不低于 80%，减少基金经理追涨杀跌现象，提高产品长期收益。

2. 公募今年派发超 800 亿元 ETF 成“分红王”

今年前四个月，公募基金已累计派发超 800 亿元的大红包。数据显示，截至 4 月 30 日，今年以来已有 1745 只基金（不同份额分开计算）合计分红 839.4 亿元。其中，股票型基金的分红总额是去年同期的 8.4 倍，ETF 占据大额分红榜单前列位置，混合型基金的分红总额也比去年同期增加近 3 亿元。此外，公募 REITs 分红最为积极，44 只公募 REITs 今年以来已实施分红。

（今日关注撰写者：财达证券边力，执业编号：S0400618030004）

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