

每日市场观察

2025 年 5 月 9 日

【今日关注】

中证全指开盘后持续上涨，随后保持高位震荡至收盘。成交量相比前一交易日略有收缩，但尚未破坏连续温和提升的趋势。热点方面，受我国周边热点事件的不断发酵，军工相关领域仍受到资金持续关注。通讯、装备制造等高科技板块同样表现亮眼。农业及上游原材料相关板块普遍跌幅居前，可能与近期国际形势略有缓和有关。

近期军工领域持续受到关注，未来热点可能扩散至周边产业链。近期受关税冲突和周边热点事件的影响，叠加国内不断出台的利好政策，外资对于国内市场的良好预期有望进一步改善。建议关注国内制造业、尤其是高端制造业的机会。

中证全指和沪指已经完成跳空缺口的回补，深成指尚未完成。由于当前全球关税战已有缓和趋势，国内经济数据普遍较好，因此补缺口大概率会是短期内资金的主要关注方向之一。长期来看，估值修复有望成为 A 股市场的主线逻辑之一，除龙头白马外，创新型公司同样值得关注。

【市场回顾】

市场概况：5 月 8 日，市场全天低开高走，创业板指领涨。截至收盘，沪指涨 0.28%，深成指涨 0.93%，创业板指涨 1.65%。

【资金面】

主力资金流向：5月8日，上证净流入130.76亿元，深证净流入188.40亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、军工电子、通用设备，主力资金流出排名前三的板块为半导体、化学制品、包装印刷。

【消息面】

1. 国家发改委副主任郑备：今年还将推出总投资规模约3万亿元优质项目

国家发展改革委副主任郑备在国新办新闻发布会上表示，民企促进法全文贯穿了平等对待、公平竞争、同等保护、共同发展的原则，国家发展改革委将重点从破壁垒、拓空间、优服务等方面推动落实。其中，在拓空间方面，支持民营企业积极参与“两重”建设和“两新”工作，正在加快完善民营企业参与国家重大项目建设的长效机制。国家发展改革委已在核电、铁路等领域推出了一批重大项目，目前有的核电项目民间资本参股比例达到20%；在工业设备更新、回收循环利用领域，有的民营企业资金占比超过80%。郑备透露，今年还将在交通运输、能源、水利、新型基础设施、城市基础设施等重点领域，推出总投资规模约3万亿元的优质项目。

2. 央行下调7天期逆回购利率10个基点

央行8日开展1586亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.40%，此前为1.50%。因今日没有7天期逆回购到期，实现净投放1586亿元

3. 全国工商联副主席方光华：将配合职能部门出台配套政策 不断为民企生产活动赋能

全国工商联副主席方光华在国新办新闻发布会上表示，全国工商联将配合职能部门出台配套政策，推动法律规定落到实处。同时，推动构建亲清政商关系，提高服务水平，不断为民营企业生产活动赋能。方光华表示，全国工商联还要积极参与政治协商、民主监督，特别要优化民营企业评价营商环境工作，及时收集和反映民营企业在法律实施过程中所遇到的新情况、新问题，推动执法部门优化有关的政策和措施。

【行业动态】

1. 国家发改委副主任郑备：今年1至4月民企中标率同比提高5个百分点

国家发展改革委副主任郑备在国新办新闻发布会上表示，民企促进法全文贯穿了平等对待、公平竞争、同等保护、共同发展的原则，国家发展改革委将重点从破壁垒、拓空间、优服务等方面推动落实。其中，在破壁垒方面，近期国家发展改革委联合有关部门发布了新版市场准入负面清单；同时开展市场准入壁垒清理整治行动，积极推动民营企业公平参与招标投标。郑备表示，今年1至4月，民营企业中标率与去年同期相比提高了5个百分点。1亿元以下的项目，民营企业中标项目数量占比超过80%。下一步，民营企业如果遇到准入壁垒问题，可以登陆国家发展改革委门户网站“全国统一大市场建设”有关专栏反映，国家发展改革委将会同有关方面的认真及时核查处理。

2. 首款鸿蒙电脑亮相 华为智慧办公升级为鸿蒙办公

在昨日举行的鸿蒙电脑技术与生态沟通会上，首款鸿蒙电脑正式亮相，而华为智慧办公将升级为鸿蒙办公。在鸿蒙电脑应用适配方面，头部 150 个应用已经启动开发，预计到年底将支持超过 2000 个应用。

3. 广州：下调个人住房公积金贷款利率

广州住房公积金管理中心公告，根据中国人民银行 2025 年 5 月 7 日《关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》，自 2025 年 5 月 8 日起，下调个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点，5 年以下（含 5 年）和 5 年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为 2.1% 和 2.6%，5 年以下（含 5 年）和 5 年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于 2.525% 和 3.075%。2025 年 5 月 8 日起发放的个人住房公积金贷款，执行新利率。2025 年 5 月 8 日前已发放的个人住房公积金贷款，根据借款合同约定自 2026 年 1 月 1 日起执行新利率。

【基金动态】

1. 金融监管总局副局长丛林：已设立 74 只私募股权投资基金 支持投资科技创新企业

金融监管总局副局长丛林在国新办新闻发布会上表示，金融服务重点领域和关键环节的民营企业，发力点放在“一业一策”上，立足行业产业特点，提供有针对性的金融服务。丛林提到，在近年来民营企业表现亮眼的高新技术和新兴产业领域，金融监管总局着力完善科技金融服务模式，首先就是促进投融资结合，开展金融资产投资公司股权

投资试点，支持投资科技创新企业。目前已经设立 74 只私募股权投资基金，另外在 18 个试点城市落地了科技企业并购贷款，支持科技企业畅通资本循环。

2. 关注业绩比较基准锚定作用 创新浮动费率产品有望落地

公募基金行业将迎来重大费率改革。中国证监会于近日印发《推动公募基金高质量发展行动方案》，提出建立与基金业绩表现挂钩的浮动管理费收取机制。中国证券报记者从业内了解到，首批基于业绩比较基准的创新浮动费率产品有望面世，超 20 家基金公司即将上报相关产品，有望打破“旱涝保收”的固定费率模式，将基金管理人激励与投资者回报深度绑定。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞，执业编号：S0400620090003）

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