每日市场观察

2025 年 6 月 16 日

【今日关注】

周五两市收跌。成交额 1.5 万亿，比上一交易日放大约 2000 亿。行业多数下跌，传媒、食品饮料、轻工、医药、汽车等行业跌幅居前仅石油、军工、公用事业上涨。

中东突发新的重大地缘事件，对市场形成扰动。指数在技术层面持续多日的窄幅波动后，周五的放量下跌 K 线，对技术形态造成一定的破坏，尤其深成指和科创 50 指数已经较长时间处于弱势状态，这可能会给后续市场增加一定不确定性。回顾全周，行业上食品饮料、汽车、地产等行业跌势加重，这些行业要么是消费属性，要么对消费影响较大，可能较大程度上反映了市场的悲观预期。但是对于后续市场仍不宜过于悲观，指数走势虽然偏弱，尤其深成指和科创板指的走势较弱，较大程度上受个别大市值公司本周复牌影响，但整体市场并未明显偏离震荡状态。

周五军工涨幅较大，直接催化因素是中东突发的地缘事件。但抛开这一因素，需注意到对行业具有较长期正面影响的事件，比如欧洲大国军费开支提升，印巴冲突之后市场对中国军备实力的重新认识。短期看，中东冲突，后有巴黎国际防务展，国内新航母列装服役时间接近，行业催化事件较多。

【市场回顾】

市场概况：6 月 13 日，市场全天震荡调整，创业板指、深成指均跌超 1%。截至收盘，沪指跌 0.75%，深成指跌 1.10%，创业板指跌 1.13%。

【资金面】

主力资金流向：6 月 13 日，上证净流出 144.43 亿元，深证净流出 69.43 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为军工电子、航空装备、油服工程，主力资金流出排名前三的板块为白酒、汽车零部件、证券。

【消息面】

1. 财政部、金融监管总局联合发布

财政部、金融监管总局联合印发了《关于进一步贯彻落实新保险合同会计准则的通知》（以下简称《通知》），进一步细化新保险合同会计准则的实施安排。

业内人士认为，此次《通知》的出台，既延续了与国际会计准则的趋同方向，又针对中小保险公司实施难点提供了细化的解决方案，是推动行业高质量发展的关键举措。

2. 商务部：中国货物贸易实现“量质齐升”

商务部新闻发言人何亚东表示，今年以来，中国外贸在复杂环境中稳健前行，广大外贸企业应变求新，各项帮扶企业的政策落地见效，货物贸易实现“量质齐升”。展现出中国外贸独特的韧性和活力。

3. 商务部：将进一步扩大开放，放宽外资市场准入

6 月 13 日，商务部国际贸易谈判副代表李詠箑在国新办新闻发布会上表示，将进一步扩大开放，放宽外资市场准入。商务部将与有关部门

一起落实好《2025 年稳外资行动方案》，在云计算、生物技术、独资医院等领域加快开放试点，有序扩大其他服务领域的自主开放。我们要用好现有的开放平台，比如自由贸易试验区、国家级经济技术开发区、国家服务业扩大开放综合试点示范等，稳步扩大制度型开放。我们还将修订并扩大《鼓励外商投资产业目录》，研究制定鼓励外资企业境内再投资政策，为外资企业在中国投资新兴领域和未来产业提供更多的机遇。

【行业动态】

1. 工信部：1—4 月全国锂电池总产量超过 473GWh 同比增长 68%

工信部发布数据，2025 年 1—4 月，我国锂离子电池产业延续增长态势。根据锂电池行业规范公告企业信息和行业协会测算，1—4 月全国锂电池总产量超过 473GWh，同比增长 68%。电池环节，1—4 月储能型锂电池产量超过 110GWh，新能源汽车用动力型锂电池装车量约 184GWh。1—4 月全国锂电池出口总额达到 1554 亿元，同比增长 25%。一阶材料环节，1—4 月正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别约为 115 万吨、76 万吨、80 亿平方米、47 万吨，同比增长均超过 40%。二阶材料环节，1—4 月电池级碳酸锂产量 27 万吨，同比增长 60%，电池级氢氧化锂产量 9 万吨，同比下降 14%。1—4 月电池级碳酸锂和氢氧化锂（微粉级）均价分别为 7.4 万元/吨和 7.6 万元/吨。

2. 国家税务总局：5 月份我国高技术产业销售收入同比增长 15%

国家税务总局最新增值税发票数据显示，5 月份，我国高技术产业销售收入同比增长 15%，延续较快增长势头。数字经济核心产业销售收入同

比增长 11.2%，企业采购数字技术金额同比增长 10.9%，反映数实融合持续深化。我国在人工智能领域的突破应用推动智能化产品加快落地，5 月份，工业机器人制造、特殊作业机器人制造销售收入同比分别增长 13.2%和 28.3%，反映“人工智能+”行动深入推进，具身智能等加快商业化进程。

3.Sensor Tower：TikTok 移动端海外月活用户首次突破 10 亿

Sensor Tower 最新数据显示，2025 年 5 月，中国非游戏类移动应用在全球市场持续展现出强劲的发展势头。短剧、电商、AI 工具三大主力赛道继续高歌猛进，拉美、东南亚成为增长热土。短视频领域依旧由 TikTok 领跑，移动端海外月活跃用户首次突破 10 亿大关。

【基金动态】

1.新基金加快入市步伐 多只基金提前结束募集

随着市场持续回暖，新基金加快入市步伐。近期，多只新基金提前结束募集，并且快速成立，抢抓建仓窗口意图明显。与此同时，多家基金公司密集自购旗下新发权益类基金，以真金白银表达对后市的乐观预期。从基金发行情况看，多只基金提前结束募集。仅 6 月 12 日，就有 4 只权益类基金宣布提前结束募集。其中，财通中证 A500 指数增强基金 6 月 10 日起开始募集，原定募集截止日为 9 月 9 日，提前至 6 月 24 日。从募集期看，部分基金募集期仅 2 天。例如，中航基金公告称，中航智选领航混合基金 6 月 10 日开始募集，将募集截止日从 6 月 27 日提前至 6 月 11 日。

2. 新基金抢抓建仓机会

随着市场持续回暖，新基金加快入市步伐。近期，多只新基金提前结束募集，并且快速成立，抢抓建仓窗口意图明显。与此同时，多家基金公司密集自购旗下新发权益类基金，以真金白银表达对后市的乐观预期。

从基金发行情况看，多只基金提前结束募集。仅6月12日，就有4只权益类基金宣布提前结束募集。其中，财通中证A500指数增强基金6月10日起开始募集，原定募集截止日为9月9日，提前至6月24日。

（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