

每日市场观察

2025 年 6 月 30 日

【今日关注】

周五指数互有涨跌，成交额 1.58 万亿，比上一交易日减少约 600 亿。行业过半数上涨，有色、通信、纺织、电子等行业涨幅居前，银行、公用事业、食品饮料等行业跌幅居前。

沪弱深强指数分化，但盘面仍然表现出了比较明显的强势特征。多个板块均有过强势轮动，比如有色、半导体、金融、固态电池、军工、算力、医药等。沪指走弱主要受权重金融板块调整的影响，但盘中可以观察到，多数个股维持红盘，涨幅较大个股的数量维持在近期比较高的水平，并未显著受到沪指下跌的影响。最终收盘也是上涨行业和个股占据多数。多个板块快速轮动，但并未像弱势市场那样导致板块的恶性下跌，这可视为一种积极信号。

银行保险板块单日跌幅较大，但行业上涨的趋势较强，短线回调尚不能破坏这一趋势性。市场交易活跃度提升，部分资金可能从稳定类资产向高成长性板块转移，持续关注景气度较高的军工、算力、创新药等。

【市场回顾】

市场概况：6 月 27 日，市场全天冲高回落，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指跌 0.7%，深成指涨 0.34%，创业板指涨 0.47%。

【资金面】

主力资金流向：6月27日，上证净流入14.41亿元，深证净流入123.68亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、工业金属、元件，主力资金流出排名前三的板块为国有大型银行、电力、股份制银行。

【消息面】

1. 国家统计局：1—5月份全国规模以上工业企业利润同比下降1.1%

国家统计局发布数据显示，1—5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额27204.3亿元，同比下降1.1%。1—5月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额8709.5亿元，同比下降7.4%；股份制企业实现利润总额20170.7亿元，下降1.5%；外商及港澳台投资企业实现利润总额6856.8亿元，增长0.3%；私营企业实现利润总额7592.5亿元，增长3.4%。

2. 工信部部长李乐成：累计培育科技和创新型中小企业超60万家

6月27日，第二十届中国国际中小企业博览会在广东省广州市开幕。工业和信息化部部长李乐成介绍，中小企业快速发展壮大，综合实力、核心竞争力和保就业惠民生能力不断增强，呈现“量质齐升”的发展态势。2024年末，中小企业数量超6000万户，规模以上工业中小企业营业收入达81万亿元。截至目前，我国累计培育科技和创新型中小企业超60万家，专精特新中小企业超14万家，专精特新“小巨人”企业1.46万家，中小企业走专精特新发展道路，展现出强劲创新活力，

日益成为创新的重要发源地，在提升产业链供应链韧性与安全水平方面发挥越来越重要的作用。

3. 沪深交易所：拟将主板风险警示股票价格的涨跌幅限制比例调整为10%

据悉，沪深交易所就调整主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例有关事项公开征求意见。意见提出，拟将主板风险警示股票价格的涨跌幅限制比例调整为10%，“风险警示股票价格的涨跌幅限制为5%”不再施行。

【行业动态】

1. 新增 15 项统计指标 4 项会展业国家标准发布实施

市场监管总局发布实施4项会展业国家标准，包括新制定发布的《线上展览会服务指南》，以及修订发布的《经济贸易展览会数据统计规则》《展览会数据审核规范》《展览展示工程服务基本要求》。截至目前，我国已发布实施20项会展业国家标准，基本构建了覆盖活动组织、场馆运营、配套服务等会展全产业链的标准体系。《经济贸易展览会数据统计规则》《展览会数据审核规范》《绿色展览运营指南》《绿色展台评价指南》等一批标准已经在进博会、广交会等重大展会中推广应用，为推动会展业绿色化、数字化、国际化、品牌化发展提供了重要支撑。

2. WTO:全球货物贸易景气指数升至2021年8月以来最高 后续势头或放缓

WTO 在 6 月 26 日发布的最新一期《货物贸易晴雨表》显示，全球货物贸易景气指数从今年 3 月发布的 102.8 升至 103.5，为 2021 年 8 月以来的最高水平。这一指数持续高于基准点 100，表明全球货物贸易仍呈现增长态势。WTO 报告指出，2025 年初全球商品贸易强劲增长，这得益于进口商在预期关税上调前提前采购。不过，出口订单的疲软表明，全球商品贸易的强劲增长势头可能无法持续。WTO 报告显示，出口订单是唯一出现负增长的类别。最具预测性的晴雨表分项——新出口订单指数下降至 97.9，已跌破基准点 100，进入收缩区间，预示今年晚些时候贸易增长将放缓。

3. 供销总社:打造一批供销合作社农产品电商品牌 有效扩大农产品电商销售规模

《供销合作社农产品现代流通服务网络建设高质量发展行动方案（2025—2027 年）》印发，有效扩大农产品电商销售规模。充分发挥系统各类电商平台、电商运营服务中心、电商产业基地等作用，挖掘优质特色农产品，量身策划电商营销方案，培养“供销好主播”，通过直播、短视频等方式讲好农产品故事，聚焦优质单品提“流量”、促“销量”，打造一批供销合作社农产品电商品牌。积极发展供销合作社区域电商，综合运用现代信息技术，对传统经营服务网点进行数字化改造，创新消费场景，开展网订店取、生鲜直送等服务，丰富居民消费体验。系统各类电商平台、直播间、网上店铺等要加强对上线农产品质量、货源管理，确保价格合理公道，共同维护供销合作社信誉形象。

【基金动态】

1. 超百只主动权益基金净值创新高

在主动与被动基金的博弈中，一批主动权益基金正悄悄开启业绩“翻盘”。Wind 数据显示，截至 6 月 25 日，按照基金主代码统计口径，全市场已有超过 180 只主动权益基金的单位净值创成立以来新高，其中超半数基金成立时长超过 1 年，成立时间较长的接近 14 年。

2. 公募总规模达 33.74 万亿 2024 年初以来第八次创历史新高

中基协最新发布的公募基金市场数据显示，截至 2025 年 5 月底，我国公募基金总规模为 33.74 万亿元。这是我国公募基金总规模自 2024 年初以来第八次创下历史新高。分类型来看，今年 5 月货币基金规模增长超 4000 亿，债券基金规模增长超 2200 亿，股票基金、QDII 基金的规模也小幅增长，混合基金规模小幅下降。

（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