

# 每日市场观察

2025 年 5 月 13 日

## 【今日关注】

周一市场收涨，成交额 1.34 万亿，比上一交易日增加约 1200 亿。行业多数上涨，军工、电力设备、机械、非银、汽车等行业涨幅居前，农业、医药、公用事业等行业小幅下挫。

指数高开高走，主要得益于中美贸易的接触磋商出现较大进展，市场整体风险偏好有所提升。技术上看，经过此前几日的反复震荡之后，上证综指和万得全 A 指数 K 线已经恢复到 4 月 7 日大幅下挫之前的位置，并且突破了粘合均线的压制。行业板块上，军工、电力设备、机械等大体量板块也表现出了较为明显的强势特征。而在 A 股盘后，中美关于贸易磋商的联合声明，其利多作用已经在港股得到反应，预计将对次日的 A 股也会产生积极正面影响。

市场情绪回暖，预计多数板块均会有不同程度的上涨。目前看军工板块作为市场主线的地位仍会有一定持续性，尽管印巴冲突可能告一段落，但是冲突中战绩落差，使市场充分认识到中国装备的优异性能，A 股军工板块或存在中线估值重构的机会。另外，中美贸易磋商取得重大进展，此前受其影响较大的电子元器件板块，也较大可能存在估值修复的机会。

## 【市场回顾】

**市场概况：**5月12日，市场全天高开高走，创业板指领涨。截至收盘，沪指涨0.82%，深成指涨1.72%，创业板指涨2.63%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**5月12日，上证净流入179.58亿元，深证净流入225.62亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为军工电子、汽车零部件、证券，主力资金流出排名前三的板块为电力、化学制药、中药。

## 【消息面】

### 1. 中方发布会：中美经贸高层会谈取得实质性进展 达成了重要共识

5月10日至11日，中美双方在瑞士日内瓦举行经贸高层会谈。中方代表团在新闻发布会上表示，双方就彼此关心的经贸问题开展了深入交流。会谈氛围是坦诚的、深入的、具有建设性的，取得了实质性进展，达成了重要共识。双方一致同意建立中美经贸磋商机制，明确双方牵头人，就各自关切的经贸问题开展进一步的磋商。

### 2. 中国人民银行发布《中国人民银行业务领域数据安全管理办法》

为贯彻党中央、国务院关于数据安全的决策部署，落实《中华人民共和国数据安全法》，进一步夯实数据安全的法治基础，指导督促金融从业机构依法依规开展涉及货币信贷、宏观审慎、跨境人民币、银行间市场、金融业综合统计、支付清算、人民币发行流通、经理国库、征信和信用评级、反洗钱等中国人民银行业务领域数据(以下简称“业务数据”)处理活动，近日，中国人民银行发布《中国人民银行业务领

域数据安全管理办法》(以下简称《办法》),自2025年6月30日起施行。

### **3. 中国政府拉美事务特别代表：建设陆洋一体的大联通 加强在航空航天、人工智能等领域合作**

经中拉双方共同商定,中国—拉美和加勒比国家共同体论坛第四届部长级会议将于5月13日在北京举行。中国政府拉美事务特别代表邱小琪日前在接受记者专访时说,当前,实现更高水平发展是中拉双方共同诉求。邱小琪表示,中方将以中拉论坛为依托,以高质量共建“一带一路”为抓手,重点在五个方面发力。一是提升中拉联通网络密度和容量,建设陆洋一体的大联通;二是促进贸易和投资便利化,培育开放互利的大市场;三是深化产能合作,帮助拉方打造自主先进的大产业;四是加强在航空航天、人工智能等领域合作,抓住创新增长的大机遇;五是加强治国理政经验交流,扩大人员往来,开展平等互信的大交流。

## **【行业动态】**

### **1. 中汽协：4月新能源汽车出口20万辆 同比增长76%**

中汽协发布数据显示,4月,传统燃料汽车出口31.7万辆,环比下降9.3%,同比下降18.7%;新能源汽车出口20万辆,环比增长27%,同比增长76%。1-4月,传统燃料汽车出口129.5万辆,同比下降7.9%;新能源汽车出口64.2万辆,同比增长52.6%。

### **2. Canalys：2025年Q1全球平板电脑出货量同比增长8.5%**

Canalys 的最新数据显示，2025 年第一季度，全球平板电脑出货量同比增长 8.5%，达到 3680 万台。由于消费市场和教育领域设备更新周期的推动，各区域均实现增长，在政府补贴的支持下，大中华地区在新年期间，消费者需求激增。在美国，关税的不确定性导致平板电脑进口量在 1 月份飙升，但在关税豁免政策公布后，2 月环比出货量出现两位数下滑。

### **3. 教育部基础教育教指委：小学阶段禁止学生独自使用开放式内容生成功能**

近日，教育部基础教育教学指导委员会正式发布了《中小生成式人工智能使用指南（2025 年版）》（以下简称《使用指南》），《使用指南》明确提出在中小学应用场景中，应以保障个人隐私和数据安全为前提，通过规范化使用充分发挥生成式人工智能的潜能，小学阶段禁止学生独自使用开放式内容生成功能，教师不得将生成式人工智能作为替代性教学主体。

## **【基金动态】**

### **1. 超 1300 亿元科创债密集发行**

从 5 月 6 日到 5 月 15 日，共计有 85 只、合计规模约 1358 亿元的科创债（含科创票据）密集发行。这些科创债及科创票据的发行主体涉及新材料、信息技术、金融（银行和证券）、生物医药、电器设备等行业的国央企和民企，类型囊括一般中期票据、一般公司债、超短融债券、私募债、商业银行债、证券公司债等。从目前这 85 只科创债的发行数据上看，发行期限以中长期居多，超 60 只达到 3 年和 5 年期及以

上。这说明有一批信用资质较好的科技企业获得了新一批稳定中长期资金的支持。

## 2. 今年以来近 3500 只新品上架 私募发行市场暖意渐浓

相比于去年，今年的私募发行市场热闹了不少。私募排排网最新统计数据显示，截至 4 月 30 日，今年以来新备案私募证券投资基金数量接近 3500 只，与去年同期相比增长近 40%。与此同时，记者采访获悉，随着私募业绩回暖，赚钱效应显现，多家量化私募发行显著回暖，部分新发产品募集规模上亿元。

（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