

每日市场观察

2025 年 6 月 13 日

【今日关注】

周四沪深指数近乎平收,成交额 1.3 万亿比上一交易日增加约 100 亿。行业涨跌各半,有色、传媒、医药等行业涨幅居前,家电、煤炭、食品饮料、农业等行业跌幅居前。

指数延续了窄幅震荡节奏,整体成交量的变化也较为温和。行业上,创新药、稀土磁材、贵金属当前受市场关注度较高,且走出了一定的趋势性。连续一段时间看,行业结构相比以前出现比较明显的变化。此前科技和大金融行业对市场影响较大,而当前阶段,已经逐渐切换到了有色、医药、保险等过去相对冷门的行业,这些行业中部分大市值公司已经有明显的涨幅。与此同时,半导体设备、白酒行业中的大市值公司走势较弱,这种传统机构重仓个股的差异,反映出机构资金可能在进行高低切换的操作。

创新药、贵金属、保险等行业中大市值龙头的上涨表现出一定的持续性,可能具有一定的风向标意义。

【市场回顾】

市场概况: 6 月 12 日,市场全天窄幅震荡,三大指数涨跌不一。截至收盘,沪指涨 0.01%,深成指跌 0.11%,创业板指涨 0.26%。

【资金面】

主力资金流向：6月12日，上证净流入56.15亿元，深证净流入58.75亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、汽车零部件、化学制药，主力资金流出排名前三的板块为白酒、电力、半导体。

【消息面】

1. 国家发改委副主任李春临：支持符合条件的香港联合交易所上市公司在深交所发行上市存托凭证

国家发展改革委副主任李春临6月12日在国新办新闻发布会上表示，从金融、技术、数据等要素赋能实体经济的角度来看，《关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》推出了深化金融市场等改革举措，支持符合条件的香港联合交易所上市公司在深圳证券交易所发行上市存托凭证，允许符合条件、在香港联合交易所上市且在境内注册的粤港澳大湾区企业在深圳证券交易所上市。

2. 蚂蚁国际回应在香港申请稳定币牌照：相关通道开启后尽快提交

针对有报道称蚂蚁国际正计划在香港和新加坡申请稳定币牌照一事，6月12日，蚂蚁国际回应称，正在全球财资管理方面加速投资、拓展合作，将我们的AI、区块链和稳定币创新投入真实可靠的大规模应用。

“我们欢迎香港立法会通过《稳定币条例草案》，将于法案8月1日生效、相关通道开启后尽快提交申请，希望为香港建设未来国际金融中心贡献更多力量。”蚂蚁国际表示。

3. 新增印尼 中国 240 小时过境免签政策适用国家增至 55 国

国家移民管理局发布公告，自 2025 年 6 月 12 日起，印度尼西亚公民可适用 240 小时过境免签政策便捷来华，中国 240 小时过境免签政策适用国家增至 55 国。目前，印度尼西亚、俄罗斯、英国等 55 国人员持有效国际旅行证件和确定日期及座位的联程客票，从中国过境前往第三国或地区，可从北京、上海等 24 个省（区、市）60 个开放口岸中的任一口岸免签入境，并在规定区域停留活动不超过 10 天。停留期间可从事旅游、商务、访问、探亲等活动，工作、学习、新闻采访等需事先批准的活动仍应办妥签证。

【行业动态】

1. 抖音电商：全面开放新商家 0 元入驻 大幅降低保证金门槛

抖音电商宣布，为了降低商家的入驻及运营成本，正式发布新版保证金规则：1、全面开放新商家“0 元入驻”：新商家无需缴纳保证金，先入驻平台进行有限制的试运营。当商家的支付订单量大于 200 或订单总额超过 1 万元的情况下，可通过货款逐步充值保证金至平台标准即可。2、大幅降低商家的基础保证金：以商家上个月支付 GMV5 万元、10 万元为分界线，基础保证金降为 500 元、2000 元、5000 元三档。相比调整前，降幅普遍达 75%。这次新规开始执行后，商家保证金账户超额的部分可以提现，每周可提取一次。

2. 集邦咨询：2025 年全球晶圆代工产业将增长 19.1%

在日前集邦咨询主办的“TSS 2025 半导体产业高层论坛”上，集邦咨询资深研究副总经理郭祚荣指出，AI 应用所带动高阶运算芯片需求持续强劲，先进制程以及先进封装工艺均是全球晶圆代工产业的最大需

求动力，预计 2025 年产业年增长率将达 19.1%。另外，先进工艺 2nm 将在今年下半年正式进入量产，先进封装产能也将持续扩大，预计年增长 76%。

3. 深圳：已累计开通无人机航线近 300 条 完成载货飞行 170 多万架次

国新办 6 月 12 日上午 10 时举行新闻发布会，深圳市委副书记、市长覃伟中表示，关于低空经济。我们率先出台全国首部关于低空经济的地方专项法规，高质量推进低空经济基础设施建设，上线验证运行可为大规模低空飞行进行精细化时空资源分配的智能融合基础设施，积极推进全市域空天地一体化低空通感设施全覆盖，加快低空经济产业全链条集聚发展，完善低空飞行服务保障体系和标准规范，深圳的消费级和工业级无人机产量全球领先，到目前为止，我们已累计开通无人机航线近 300 条，完成载货飞行 170 多万架次。可以说，深圳的低空经济正蓄势聚能、振翼腾飞。

【基金动态】

1. 超九成百亿级私募今年以来实现正收益

私募排排网数据显示，截至 5 月 31 日，今年以来百亿级私募旗下产品平均收益超过 7%，正收益占比超九成。其中，百亿级量化私募表现更为亮眼，正收益占比达 100%。另据统计，截至 5 月 30 日，百亿级私募仓位突破 80%。与此同时，记者采访获悉，多家量化私募近期正积极对接保险机构的权益增配需求，机构和个人客户也愈发青睐股票多头策略产品。数据显示，5 月有业绩展示的 50 家百亿级私募平均收益达

2.73%，其中 48 家机构实现正收益，占比高达 96%。其中，量化策略表现亮眼，当月 32 家百亿级量化私募平均收益为 3%，正收益占比高达 100%。

2. 科创板 ETF 总规模超 2500 亿元

11 日，上交所组织召开“科创板八条”一周年投资端座谈会，机构投资者就科创板指数化投资发展及“长钱长投 ETF 高质量发展生态建设”等进行探讨，为进一步深化科创板改革、推动沪市 ETF 市场高质量发展建言献策。

上交所数据显示，截至 5 月底，科创板指数达 29 条，共有 80 只科创板 ETF 上市，总规模超过 2500 亿元。“科创板八条”发布以来，科创板 ETF 总规模增长近 60%，对新质生产力领域的覆盖不断提升，为市场提供了更加多元化的科创板投资工具。目前，科创板已成为 A 股指数化投资比例最高的板块，占科创板整体自由流通市值的比例达 8.3%。

（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