

# 每日市场观察

2025年6月17日

## 【今日关注】

周一三大指数低开后震荡走高，集体收涨。沪深两市成交额超1.2万亿，但较上交易日缩量2千多亿。行业板块多数收涨，数字货币、风电设备、云游戏、谷子经济等表现活跃；贵金属、航空机场等板块逆市走弱。个股方面，上涨股票数量3500多只，超70只股涨停。整体来看，市场低开高走，热点较多，有效激活市场人气，但量能稍显不足。

6月以来PCB相关个股走势强于市场。从行业前景来看，随着PCB下游工业自动化设备、工业互联网、5G、数据中心和智能终端等应用市场的快速发展，对多层、柔性（挠性）、柔刚结合（刚挠结合）和绿色环保印刷电路板的需求与日俱增，中高端PCB产品已经成为提升电子信息产业创新能力的关键之一。PCB板块具有中长期的投资机会，值得深入挖掘。

当前大盘稳定，沪指将大概率处于窄幅震荡中，结构性机会显现。创新药、PCB、稳定币、银行等板块的相关个股近期呈现出连续上涨的走势。投资者可以采取轻指数、重个股的应对策略。稳健的投资者可以配置业绩确定性较强、股息回报整体稳定的银行板块；进取性的投资者可以加大配置具有成长性的科技板块；对于涨幅较高的创新药相关个股可以逢高获利了结。

## 【市场回顾】

**市场概况：**6月16日，市场全天震荡反弹，创业板指领涨。截至收盘，沪指涨0.35%，深成指涨0.41%，创业板指涨0.66%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**6月16日，上证净流入144.31亿元，深证净流入143.41亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为IT服务、软件开发、通信设备，主力资金流出排名前三的板块为贵金属、中药、乘用车。

## 【消息面】

### 1. 大力增加优质产品供给 积极推动服务消费提质扩容

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖在国新办新闻发布会上表示，总的来看，经济保持平稳运行，消费品以旧换新政策效果不断显现，消费市场活力逐步增强。从未来发展看，直播带货、即时零售等消费新业态新模式日益成熟，银发经济、首发经济、低空经济等快速发展，消费经济新的增长点不断涌现。但也要看到，居民消费能力和信心仍有待提升，消费内生动能仍需增强。下阶段，要进一步落实好《提振消费专项行动方案》，着力提升居民消费能力和消费意愿，进一步完善消费环境，大力增加优质产品供给，积极推动服务消费提质扩容，促进消费市场稳定发展。

### 2. 国家统计局：外部不确定不稳定因素较多 但我国外贸发展综合优势依然明显

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，5月份，我国外贸继续顶住压力，保持平稳增长。5月份我国货物进出口总额增长2.7%，出口增长6.3%，保持平稳较快增长。在国际环境复杂严峻，单边主义、保护主义抬头，严重冲击国际经贸秩序的背景下，我国外贸保持平稳增长，这得益于我国坚定不移地扩大开放，积极推动外贸多元化发展，也得益于我国产业高端化、智能化、绿色化发展，产品结构升级，市场竞争力增强，还得益于我国积极支持外贸企业发展，通过提升贸易便利化程度等措施，为外贸发展创造有利条件。下阶段，外部不确定不稳定因素较多，对我国外贸增长带来一定压力，但我国外贸发展综合优势依然明显，在互利共赢基础上的高水平开放持续扩大，将继续支撑外贸稳健发展。

### **3. 强化保险对科创支撑作用 上海出台指导意见**

6月16日，为深入实施创新驱动发展战略，上海金融监管局与上海市科学技术委员会近日出台《关于推动上海科技保险高质量发展的指导意见》，旨在构建与上海国际科技创新中心建设相匹配的科技保险体系，强化保险服务对科技创新的支撑作用。《意见》通过系统性布局与创新实践，为技术攻关、产业升级、企业出海等关键领域注入“稳定剂”，助力上海加快培育新质生产力，打造全球科创高地。

## **【行业动态】**

### **1. CINNO Research: 二季度末手机面板市场延续结构性分化态势**

研究机构CINNO Research分析称，二季度末，手机面板市场延续结构性分化态势，a-Si面板受益于中低端市场稳定需求，产线维持高稼动

率；LTPS 面板受车载显示等应用带动主力产线持续满载运行；而柔性 AMOLED 面板在经历前期高速增长后，受终端品牌采购节奏调整影响，需求出现小幅回落。CINNO Research 预测，6 月和 7 月 a-Si 面板价格以持平为主；LTPS 面板价格短期内保持稳定；刚性 AMOLED 面板价格短期内也将保持稳定；柔性 AMOLED 面板价格 6 月小幅回落后第三季度将趋于稳定。

## **2. 国家统计局：持续推动城市更新和危旧房改造 加大“好房子”建设供应力度**

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖在国新办新闻发布会上表示，下阶段，要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，积极主动适应房地产市场供求关系发生重大变化的现实，持续推动城市更新和危旧房改造，加大“好房子”建设供应力度，促进刚性和改善性住房需求释放，积极构建房地产发展新模式，促进房地产市场平稳健康发展。

## **3. 国家邮政局：1—5 月快递业务收入同比增长 10.3%**

国家邮政局公布 2025 年 5 月邮政行业运行情况。5 月份，邮政行业业务收入（不包括邮政储蓄银行直接营业收入）完成 1496.1 亿元，同比增长 7.5%。其中，快递业务收入完成 1255.5 亿元，同比增长 8.2%。1—5 月，邮政行业业务收入累计完成 7187.3 亿元，同比增长 8.0%。其中，快递业务收入累计完成 5924.6 亿元，同比增长 10.3%。

## 【基金动态】

### 1. ETF 命名标准化 嘉实旗下 22 只指数基金集体更名

“标的指数+ETF+管理人名称”正成为 ETF 命名的统一标准。嘉实基金公告称，6 月 17 日起，嘉实基金旗下 22 只产品（21 只 ETF+1 只 LOF）进行集体更名，此次调整涉及中证 A 系列、稀土、医药、黄金等多只核心宽基和行业主题类 ETF 的场内简称，22 只指数产品同日大规模更名业内尚属首次。今年以来，公募基金陆续主动对旗下指数产品更名，采用“标的指数+ETF+管理人名称”模式优化指数产品简称，ETF 标准化命名的清晰化有效降低投资者的信息筛选成本，增加辨识度。

### 2. 股票策略业绩“打头阵” 私募青睐科技与医药板块

股票策略私募赚钱效应持续显现。私募排排网数据显示，截至 5 月底，股票策略私募证券投资基金今年以来的平均收益接近 5%，正收益占比超过 70%，超 400 只产品年内收益超过 20%。“今年以来，股票策略私募业绩亮眼，得益于两方面因素：一是小盘股风格表现活跃，市场成交量处于高位，量化多头策略普遍表现抢眼，多家头部量化私募旗下中证 1000 指增策略前 5 个月收益超过 15%；二是以创新药、科技、新消费等板块为代表的结构性行情持续演绎，主观多头策略私募业绩也得以提振。”一位私募研究员表示。

（今日关注撰写者：财达证券段红彬 执业编号：S0400620090006）

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