

每日市场观察

2025 年 7 月 1 日

【今日关注】

周一三大指数开盘后震荡走高，集体收涨。其中，沪指涨 0.59%，深证成指涨 0.83%，创业板指涨 1.35%。沪深两市成交额约 1.5 万亿，较上个交易日略有缩量。行业板块多数收涨，航空航天、游戏、船舶制造、光伏设备等处于涨幅前列。个股方面，上涨股票数量 4000 多只，约 100 只股涨停。整体来看，市场人气得到恢复，延续上涨态势。

以银行为首的红利板块在连续上涨之后有震荡整理的要求，市场风格有望切换到科技板块。近期算力硬件相关板块 PCB、CPO 等表现亮眼，未来将呈现星火燎原之势，带动整个科技股行情的到来。加快建设科技强国的基本国策，使新质生产力这个投资方向值得持续挖掘。

国家统计局数据显示 6 月份我国制造业景气水平继续改善，激发了市场资金做多情绪，市场将大概率由弱转强，七翻身行情，值得期待。在以结构性行情为主的市场上，科技股的上涨或方兴未艾。投资者可以继续坚守自己的成长赛道，同时面对即将到来的中报业绩披露期，应避开问题股和业绩大幅下降个股。

【市场回顾】

市场概况：6 月 30 日，A 股半年度收官，从上半年市场表现来看，主要股指全线上涨。其中沪指上半年涨 2.76%，北证 50 指数大涨 39.45%

一度创出历史新高，国证 2000 指数涨超 10%。从板块来看，上半年题材概念获资金追捧，AI 大模型、人形机器人、新消费、创新药、固态电池等多个热点轮番活跃。

【资金面】

主力资金流向：6 月 30 日，上证净流入 146.74 亿元，深证净流入 97.98 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、航空装备、游戏，主力资金流出排名前三的板块为证券、工业金属、股份制银行。

【消息面】

1. 6 月份中国制造业采购经理指数为 49.7% 连续 2 个月上升

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心今天（30 日）公布 6 月份中国采购经理指数。从制造业采购经理指数来看，指数连续两个月上升，制造业景气水平持续改善，景气面有所扩大。

6 月份中国制造业采购经理指数为 49.7%，较上月上升 0.2 个百分点，连续 2 个月上升。在调查的 21 个行业中，有 11 个位于扩张区间，比上月增加 4 个，制造业景气面有所扩大。

2. 港股市场股份交收费结构调整 6 月 30 日起实施

根据香港交易所及香港中央结算有限公司发布的相关公告，自 6 月 30 日起，香港市场的股份交收费由按成交金额的 0.002%收取，调整为按成交金额的 0.0042%收取，并取消最低 2 港元和最高 100 港元的收费限额。股份交收费是香港交易所全资附属公司香港中央结算有限公司对

股票交易征收的费用。内地投资者进行港股通交易，除了要支付股份交收费外，还要支付佣金、印花费、交易征费等。

3. 商务部：对原产于欧盟、英国、韩国和印度尼西亚的进口不锈钢钢坯和不锈钢热轧板/卷继续征收反倾销税 实施期限为 5 年

依据《反倾销条例》第五十条的规定，商务部根据调查结果向国务院关税税则委员会提出继续实施反倾销措施的建议。国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定，自 2025 年 7 月 1 日起，对原产于欧盟、英国、韩国和印度尼西亚的进口不锈钢钢坯和不锈钢热轧板/卷继续征收反倾销税，实施期限为 5 年。

【行业动态】

1. 全国铁路暑运 7 月 1 日启动 预计发送旅客 9.53 亿人次

从国铁集团获悉，为期两个月的暑期运输将于 7 月 1 日正式启动，至 8 月 31 日结束，共计 62 天。预计发送旅客 9.53 亿人次，同比增长 5.8%，日均发送旅客 1537 万人次。一批新线将投入暑期运输，旅游列车将为游客提供出行新选择。

2. IDC：全球服务器市场 2025 年有望达 3660 亿美元 同比增长 44.6%

IDC 预测，今年全球服务器市场规模有望达到 3660 亿美元，同比增长 44.6%。其中 x86 服务器市场规模将增长 39.9%，达 2839 亿美元；非 x86 服务器市场则将同比增长 63.7%，达 820 亿美元，其中 Arm 架构服务器增长率达 70.0%，占全局总出货量的 21.1%。

3. 安徽：引进培育一批面向中小企业的供应链创新服务平台 探索发展共享云仓等物流组织新模式

安徽省人民政府办公厅发布《关于推动先进制造业和现代生产性服务业深度融合发展的实施意见》。其中提出，推动制造业和现代物流深度融合。鼓励企业建设智能化物流装备和仓储设施，搭建智能化供应链管理系统，强化流程控制，提升供应链管理精益化水平。引进培育一批面向中小企业的供应链创新服务平台，探索发展共享云仓、共同配送、统仓统配等物流组织新模式。加强物流企业与外贸企业、制造业企业供需对接，推动产品出海。

【基金动态】

1. 上半年 ETF 净流入近 3000 亿元 债券 ETF、黄金 ETF 净流入居前

ETF 资金流向在今年上半年发生显著变化，上半年全市场 ETF 净流入 2974 亿元，其中债券 ETF 和以黄金为代表的商品 ETF 获得资金青睐。具体来看：29 只债券 ETF 净流入 1720 亿元，9 只债券 ETF 净流入均突破百亿，富国政金债 ETF、海富通短融 ETF 总规模超过 500 亿元，总规模超百亿的债券 ETF 达 15 只；17 只商品型 ETF 合计净流入 623 亿元，华安黄金 ETF 以 232 亿元净流入居首；股票 ETF 合计净流入 666.6 亿元，沪深 300ETF、上证 50ETF 以及港股通互联网 ETF、中证机器人 ETF 净流入超百亿。QDII-ETF 上半年净流出 70.8 亿元，是上半年唯一净流出的 ETF 类型。

2. 保险系私募动作频频 长期资金入市加快

中国证券投资基金业协会官网显示，上周，三家私募基金管理人完成登记，包括两家私募股权、创业投资基金管理人，和一家私募证券投资基金管理人。其中，新登记的私募证券投资基金管理人引发广泛关

注，该机构正是此前刚刚成立的太保致远（上海）私募基金管理有限公司。今年以来，保险系私募动作频频，长期资金入市动作加快。在市场回暖、长期资金加快入市的背景下，私募基金规模稳步增长。

（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