

每日市场观察

2025 年 5 月 14 日

【今日关注】

周二市场会有涨跌，成交额 1.33 万亿，比上一交易日小幅减少约 100 亿，行业过半数上涨，银行、医药、交运等行业涨幅居前，军工、计算机、机械、电子等行业跌幅居前。

经贸磋商进展的利好，在市场中得到快速反应和消化，但绝对关税水平仍然不低，后续进一步接触或谈判当中仍然存在不确定性，而在技术层面，自从 4 月上旬反弹以来，不少个股上涨幅度较大，部分资金借利好兑现，上述因素共同造成了市场的高开低走。

但这种高开低走，并不意味着后市必定走弱。当前背景下贸易战及其博弈可能是长期的，市场对此应有充分认识，其反映到市场上则是前一阶段持续的反弹，而贸易磋商的重大进展，无论对于短期还是中线经济和市场的积极作用毋庸置疑，并且在此过程中已经展示出中国经济抗压能力以及科技软实力的作用。周二的盘面上，除了军工由于此前快速上涨而调整较为明显外，其他多数行业跌幅较为有限，其高开低走也并非十分恶劣。综合来看后市延续向上的可能性仍然较大。

光伏板块有一定涨幅，但冲高回落，其上涨源于硅料行业的减产保供和收储计划的传闻，这一信息并未得到权威的正式确认，在行业基本面预期显著改观之前，这一板块可能仅具备短暂的波段性机会。军工板块的

短期调整，并未改变其在市场中的主线地位，其中线估值重塑的逻辑有所增强。

【市场回顾】

市场概况：5月13日，市场全天高开低走，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指涨0.17%，深成指跌0.13%，创业板指跌0.12%。

【资金面】

主力资金流向：5月13日，上证净流出6.58亿元，深证净流出96.72亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为国有大型银行、光伏设备、股份制银行，主力资金流出排名前三的板块为军工电子、消费电子、半导体。

【消息面】

1. 中共中央、国务院印发《生态环境保护督察工作条例》

中央生态环境保护督察是党中央推进生态文明建设的一项重大举措。

中共中央、国务院近日印发《生态环境保护督察工作条例》。

条例规定，在党中央集中统一领导下，实行中央和省、自治区、直辖市两级生态环境保护督察制度。省、自治区、直辖市生态环境保护督察是中央生态环境保护督察的延伸和补充。

中央生态环境保护督察的对象包括四类：省、自治区、直辖市党委和政府；生态环境部、承担重要生态环境保护职责的国务院有关部门；从事的生产经营活动对生态环境影响较大的有关中央企业；党中央要求督察的其他单位。

省、自治区、直辖市生态环境保护督察的对象是本行政区域内地市级党委和政府、省级生态环境主管部门、省级政府有关部门、有关省属企业等。

2. 上市公司披露的拟申请股票回购增持贷款金额上限已超 1100 亿元

今年 4 月份以来，超 300 家上市公司公开披露回购增持计划，金额上限超 1000 亿元，其中有三一重工、美的集团、荣盛石化等民营企业，也有中国石油、中国中铁、中远海发等央国企。同时，中国诚通、中国国新两家国有资本运营公司也公开宣布拟使用 1800 亿元股票回购增持贷款资金，加大对所投上市公司的增持力度。截至 2025 年 4 月末，上市公司披露的拟申请股票回购增持贷款金额上限超 1100 亿元，金融机构与上市公司和主要股东签订股票回购增持贷款合同金额约 2000 亿元。

3. 中央结算公司：减免境外央行类机构账户开户费用

中央国债登记结算有限责任公司发布关于减免境外央行类机构账户开户费用的通知。中央结算公司决定，对 2025 年 1 月 1 日(含)之后通过中国人民银行或银行间市场结算代理人在中央结算公司开户的境外央行类机构，全额免除 500 元/户的账户开户费。以上优惠措施自 2025 年 1 月 1 日起实施。后续如有调整，中央结算公司将另行通知。对于 2025 年 1 月 1 日(含)之后发生上述业务并已实际支付的相关费用，中央结算公司将对适用上述规定的减免部分作退还处理。

【行业动态】

1. 全球首创 “金属镁冶炼工业精准脱硝技术” 科技成果发布

“金属镁冶炼工业精准脱硝技术”科技成果 12 日在“世界镁都”府谷县发布。该项成果填补了我国镁冶炼行业尾气脱硝技术的空白，属全球首创。“目前还没有针对镁冶炼行业工艺装备特点的脱硝技术，我们的技术属于全球首创。相比传统脱硝技术，‘金属镁冶炼工业精准脱硝技术’实施后，每年可减少氮氧化物排放约 1 万吨，使氮氧化物排放水平下降 70%，相当于再造 20 平方公里森林。”中国科学院大连化学物理研究所高级工程师赵亮说。

2. 民航局：做深做实“干支通、全网联” 推动国内中转服务产品优化升级

民航局 12 日在京召开 2025 年航班正常和服务质量工作会暨雷雨季节保障部署会。民航局副局长马兵强调，要促改革、求实效，努力推动航班正常和服务工作迈上新台阶。一是优化布局，打造便捷通畅的航空运输网络。做深做实“干支通、全网联”，推动国内中转服务产品优化升级；提升国际航线运营品质，积极拓展新兴市场。二是聚焦需求，提振民航运输市场消费活力。不断优化民航旅客特色需求服务供给，持续提升民航旅客出行的便利化水平，切实增强民航服务治理能力。三是强化协同，狠抓雷雨季节航班运行保障。强化对航班运行的动态管理，准确识变、科学应变、主动求变，全面、及时共享关键信息；真正把“五早”融入决策链条中，实现快速响应；突出工作的前瞻性和预见性，高度重视复杂天气应对工作，确保运行安全、平稳有序。

3. 四川：支持企业攻关大中型无人机、载人 eVTOL、飞行汽车等整机产品 按项目投入 30%给予财政资金支持

四川省发展和改革委员会等部门近日印发《支持低空经济发展的若干政策措施》。《措施》对支持低空整机装备攻关、低空动力装备攻关、无人机反制装备攻关等领域的科技攻关明确多项“真金白银”的支持。例如，四川支持企业攻关高原型通用飞机、支持企业攻关大中型无人机、载人 eVTOL、飞行汽车、丘陵山区低空飞行农业装备等整机产品，按项目投入的 30%给予财政资金支持，最高不超过 2000 万元。

【基金动态】

1. 发行市场回暖 百亿级私募阵营扩容

私募排排网数据显示，截至 5 月 12 日，百亿级私募数量达 87 家，相比于 3 月底增加 3 家。据悉，今年以来百亿级私募持续扩容，主要是发行市场逐步回暖，头部私募“组团”备案新产品。具体来看，二季度以来，共计 4 家私募退出百亿元阵营，7 家私募挺进头部梯队，其中上海睿量私募、君之健投资和珠海宽德为新晋百亿级私募，而红筹投资、遂玖私募、顽岩资产和锐天投资则重返百亿元阵营。分类型来看，截至 5 月 12 日，主观百亿级私募数量增至 41 家，占比达 47.13%；百亿级量化私募共计 38 家，占比为 43.68%。

2. 深圳市半导体与集成电路产业投资基金成立 规模 50 亿

工商信息显示，深圳市半导体与集成电路产业投资基金“赛米产业私募基金”于近日完成工商登记注册。该基金总规模 50 亿元，主要出资

方包括深圳市引导基金、龙岗区引导基金；深创投、深重投共同作为基金普通合伙人。据悉，基金主要投资深圳市半导体与集成电路重点项目和细分龙头企业，及其他对完善深圳市半导体产业链有重大作用的项目。

（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