

每日市场观察

2025 年 6 月 19 日

【今日关注】

周三 A 股全天窄幅整理，收盘三大股指均小幅上涨，沪指涨 0.04%，深证成指涨 0.24%，创业板指涨 0.23%。沪深两市成交额 1.19 万亿元，较前一交易日小幅缩量 160 多亿元；行业板块跌多涨少，电子、银行、通信、国防军工、电力设备、机械设备等行业涨幅居前，地产、钢铁、医药、传媒、建材等行业跌幅居前，两市上涨股票数量超过 1800 多只。

三大股指小幅收红，但个股涨跌比率仅超过三成，整体市场个股的平均表现不及指数，行业板块涨少跌多，可以看到全天市场指数虽然收红但市场表现偏弱；分行业看，银行股的强势对指数收红贡献度较大，而市场的热点突出表现在电子元器件和消费电子等板块中，从盘后的数据显示，电子板块资金流入较多，市场依然在结构性行情为主导的基调中展现行业轮动。

信息面上，中国证监会主席吴清 6 月 18 日在 2025 陆家嘴论坛上宣布，将以深化科创板、创业板改革为抓手，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施，加快构建更有利于支持全面创新的资本市场生态。深化科技创新投融资综合改革是今年资本市场改革的重要目标，电子行业板块作为科技行业的基础性行业，是新质生产力的核心，周三行业整体板块表现强势，热点面较多，投资者可继续跟踪 PCB、CPO、存储芯片、AI 眼镜、汽车电子、军工电子等电子行业重点产业链的上市公司。

【市场回顾】

市场概况：6月18日，市场全天探底回升，三大指数小幅上涨。截至收盘，沪指涨0.04%，深成指涨0.24%，创业板指涨0.23%。

【资金面】

主力资金流向：6月18日，上证净流入12.73亿元，深证净流入88.97亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为元件、通信设备、半导体，主力资金流出排名前三的板块为证券、小金属、房地产开发。

【消息面】

1. 证监会主席吴清：更好发挥科创板“试验田”作用 设置科创板科创成长层

2025陆家嘴论坛在上海举办，中国证监会主席吴清在主题演讲中表示，将更好发挥科创板“试验田”作用，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施，统筹推进投融资综合改革和投资者权益保护，加快构建更有利于支持全面创新的资本市场生态。吴清指出，政策措施包括设置科创板科创成长层、重启未盈利企业适用科创板第五套上市标准、对第五套标准上市企业试点引入资深专业机构投资者制度、面向优质科技型企业试点IPO预先审阅机制、扩大第五套标准适用范围等。

2. 朱鹤新：今年以来外资净增持境内债券处于较高水平 近期买入境内股票有所增多

国家外汇局局长朱鹤新在2025陆家嘴论坛上表示，今年以来，人民币汇率双向波动、弹性增强，人民币对美元汇率升值1.6%，对一揽子货

币总体稳定，我国外贸保持较强韧性，经常账户顺差处于合理均衡水平。跨境投资更趋活跃，外资净增持境内债券处于较高水平，近期买入境内股票也有所增多。

3. 央行行长潘功胜：未来可增加常态化 SDR 发行并扩大发行规模

央行行长潘功胜 18 日在 2025 陆家嘴论坛上表示，SDR 成为国际主导货币，在政治层面上面临着国际共识和驱动力不足的问题，而且目前市场的规模、深度、流动性不足，发挥的作用比较有限。推动 SDR 成为国际主导货币，需要各成员国在政治层面凝聚共识，而在当前国际环境下，做到这一点并不容易。在操作层面，需要优化机制安排，逐步扩大 SDR 的使用。在分配和发行机制上，目前 IMF 分配 SDR 主要用于危机应对，多采取一次性大额发行的方式。未来，可增加常态化 SDR 发行并扩大发行规模。在使用范围上，积极推动私营部门和各类市场主体积极参与，在国际贸易、投融资活动中广泛使用 SDR，发行以 SDR 计价的债券，提升 SDR 作为储备资产的作用，并建立适应大规模使用的 SDR 结算机制。

【行业动态】

1. 中国汽车工程学会张进华：我国燃料电池汽车推广应用规模明显扩大

在 2025 国际氢能与燃料电池汽车大会上，中国汽车工程学会理事长、国际氢能燃料电池协会常务副理事长张进华表示，我国燃料电池汽车推广应用规模明显扩大，到 2024 年底累计推广超过 2.8 万辆。对中国燃料电池汽车下一步的发展，张进华建议，第一、推进典型场景示范

应用是核心，加强燃料电池汽车在干线物流、城际冷链运输、矿区港区等中长途高强度场景的示范落地；第二、优化政策支持方式是关键，从财税、政策、基础设施示范运营等多个方面予以持续支持，特别是要推动相关示范推广政策涉及的财政支持，从车辆购置环节向使用环节转移；第三、加强技术创新与国际合作是重点，要聚焦高温高载核燃料电池电堆、大功率长寿命燃料电池系统、大容量低成本储氢系统等；第四、拓展应用场景、打造样板工程是支撑，推动其在储能化工等领域示范应用。

2. IDC：一季度中国智能眼镜出货量同比增长 116.1%

据国际数据公司（IDC）最新发布的《全球智能眼镜市场季度跟踪报告》，2025 年第一季度中国智能眼镜市场出货量 49.4 万台，同比增长 116.1%。其中，中国音频和音频拍摄眼镜市场出货量 35.9 万台，同比增长 197.4%；AR/VR 市场出货量 13.5 万台，同比增长 25.2%。近两个季度，中国 AR/VR 市场重心逐渐向 AR&ER 市场转移，一季度 AR&ER 市场出货 8.6 万台，份额达 63.8%，出货量同比增长 64.0%。

3. 中科院上海光机所在超高并行光计算集成芯片方面取得突破性进展

据中科院上海光机所官微消息，近日，中国科学院上海光学精密机械研究所空天激光技术与系统部谢鹏研究员团队在解决“光芯片上高密度信息并行处理”难题上取得突破，研制出超高并行光计算集成芯片——“流星一号”，实现了并行度>100 的光子计算原型验证系统。光计算以光子作为载体，实现信息传递、交互与计算，具有低功耗、低时延、高并行的天然优势，是后摩尔时代建设新质算力基础设施的有效途径，

为人工智能、科学计算、多模态融合感知、超大规模数据交换等“算力密集+能耗敏感”场景提供硬件加速。此研究进展为突破光计算的计算密度瓶颈，提升光计算性能开辟了新途径，为发展低功耗、低时延、大算力、高速率的超级光子计算机带来了可能性。

【基金动态】

1. 证监会主席吴清：更大力度培育壮大耐心资本、长期资本

中国证监会主席吴清在 2025 陆家嘴论坛上表示，更大力度培育壮大耐心资本、长期资本。聚焦私募基金“募投管退”各环节卡点堵点，精准发力、畅通循环。积极推动社保基金、保险资金、产业资本参与私募股权投资，拓宽资金来源。推动基金份额转让业务试点转常规，优化实物分配股票试点和“反向挂钩”等机制，畅通多元化退出渠道。支持编制更多科技创新指数、开发更多科创主题公募基金产品，引导更多中长期资金参与科技企业投资。我们还将支持在上海设立专门科技公司，建设新型资产管理服务平台，助力各类投资机构进一步提升投资和风险管理能力。

2. 境内非货 ETF 累计分红超 800 亿元 今年占比 25%

ETF 规模突破 4 万亿的同时，加强分红已经成为提升投资体验的重要方式。截至最新，境内非货 ETF 累计分红 811.27 亿元，今年以来非货 ETF 分红已达 201.84 亿元，占比近 25%。大宽基是分红主力，4 只沪深 300ETF 巨头年内合计分红达 148.37 亿元，其中，华泰柏瑞沪深 300ETF 单次分红 83.94 亿元，打破境内 ETF 有史以来最高单次分红纪录。

（今日关注撰写者：财达证券边力 执业编号：S0400618030004）

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