

# 每日市场观察

2025年6月23日

## 【今日关注】

上周五又是震荡收跌的一天，量能明显不足。板块方面，86个行业有60个收跌。其中文化传媒、游戏、采掘和多元金融跌幅居前，少数行业如保险、港口、电子化学、酿酒、酿酒和包装材料等小幅收涨。从行为上看，资金当日上攻反弹意愿明显不足，原因可能是在压力位前的谨慎态度，这已经是压力位前的第2周。形态方面，市场小周期没有突破压力位，短期再次回调的预期比较明显，市场没有明显的题材可以炒作。中期是否具有持续性本周很关键，本周还是首先关注防守板块的机会。宏观利好不断加码，落实还需要时间，新能源、算力等方向仍然是长期投资机会。

短期建议关注避险行业的轮动机会，同时可以挖掘科技板块的长期投资机会。长期来看，围绕国家政策扶持的相关产业还是主要投资方向，投资者可借助短期的调整，寻找更合适的投资机会。

## 【市场回顾】

**市场概况：**6月20日，市场全天震荡走低，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌0.07%，深成指跌0.47%，创业板指跌0.84%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**6月20日，上证净流入15.06亿元，深证净流出38.50亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电池、电子化学品、白酒，主力资金流出排名前三的板块为IT服务、软件开发、证券。

## 【消息面】

### 1. 国家能源局：5月全社会用电量同比增长4.4%

国家能源局发布5月份全社会用电量等数据。5月份，全社会用电量8096亿千瓦时，同比增长4.4%。从分产业用电看，第一产业用电量119亿千瓦时，同比增长8.4%；第二产业用电量5414亿千瓦时，同比增长2.1%；第三产业用电量1550亿千瓦时，同比增长9.4%；城乡居民生活用电量1013亿千瓦时，同比增长9.6%。1-5月，全社会用电量累计39665亿千瓦时，同比增长3.4%，其中规模以上工业发电量为37266亿千瓦时。

### 2. 6月LPR报价出炉：5年期和1年期利率均维持不变

6月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉：5年期以上LPR为3.5%，上月为3.5%。1年期LPR为3%，上月为3%。

### 3. 以旧换新“国补”将持续 中央资金将分批下达

从有关部门获悉，消费品以旧换新加力扩围政策没有变化，补贴资金使用进度符合预期，第三、四季度中央资金将陆续下达。据了解，今年以来，按照党中央、国务院部署，国家发展改革委、财政部、商务部等相关部门共同落实加力扩围实施“两新”政策，延续2024年好的经验做法，直接向地方安排3000亿元国债资金加力扩围实施消费品以

旧换新，在今年年度内全年实施。今年1月和4月已分别下达两批共计1620亿元中央资金，支持地方做好一、二季度消费品以旧换新工作。后续还将有1380亿元中央资金在三、四季度分批有序下达。

## 【行业动态】

### 1. 深圳市住建局：配建的出售型保障房可按比例调整为商品房

深圳市住房和建设局近日印发《深圳市拆除重建类城市更新单元保障性住房配建规定》。其中明确，在《国务院关于规划建设保障性住房的指导意见》施行前，城市更新单元规划已审批通过且未开工的城市更新单元，若城市更新单元规划中已明确配建的保障性住房为出售型保障性住房，申报主体或实施主体可将出售型保障性住房建筑面积的40%调整为商品住房，其余60%按照城市更新单元规划居住用地的平均容积率折算成用地无偿移交政府，用地面积原则上不小于3000平方米。

### 2. IDC：预计到2030年中国人形机器人商用销售出货量近6万台

国际数据公司（IDC）发布的最新报告称，在国家政策引导下，中国人形机器人行业正通过“应用验证—技术突破”的双向循环模式加速发展，吸引多元化厂商积极入局，协同构建产业生态，持续推动行业进步。市场整体呈现出强劲增长态势，2024年中国人形机器人商用销售出货量约为2000台，预计到2030年近6万台，复合增长率达95.3%。

### 3. 国产C919再增新航点 服务范围覆盖超16个城市

20日上午，由C919国产大飞机执飞的CZ3396广州-郑州航班，准时落地郑州新郑国际机场，这标志着C919广州至郑州航线正式开启常态化商业运营。按照计划，该航班今起开始常态化执飞广州-郑州航线，每

天一班往返。据了解，随着此次郑州加入 C919 航线网络，目前 C919 的服务范围已覆盖中国大陆超 16 个城市，执飞 20 余条商业航线。

## 【基金动态】

### 1. 前 5 个月私募指增产品超额收益亮眼 头部机构优势持续巩固

今年以来，A 股市场呈现出明显的结构性特征，持续震荡的市场环境和快速切换的板块轮动，为指数增强（以下简称“指增”）策略提供了理想的运作土壤。在此背景下，私募基金行业的指增产品整体表现亮眼，展现出较强的超额收益能力。据私募排排网最新统计数据显示，前 5 个月，全市场有业绩展示的 682 只私募指增产品年内平均收益率为 10.59%，平均超额收益率达 11.92%，其中实现正超额的产品（645 只）占比为 94.57%。

### 2. 业绩仓位同步走高 私募多线布局“确定性”资产

证券私募行业近期业绩与仓位“双线走高”。来自第三方机构的监测数据显示，今年以来证券私募行业整体业绩表现亮眼。与此同时，随着投资信心的增强，百亿级股票私募持续加仓，平均仓位水平已悄然攀升至接近 80% 的年内高位。这一举措的背后，既反映出机构对政策面和经济预期的积极研判，也体现了私募对当前 A 股估值吸引力的普遍认可。从重点投资方向来看，科技、新消费、贵金属等板块以及红利资产，成为不少私募机构的加仓重点。从核心逻辑来看，私募机构普遍关注投资的“确定性”。

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，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