

# 每日市场观察

2025 年 6 月 20 日

## 【今日关注】

市场普跌，三大指数集体回调。中证全指下跌 1.22%，为本月以来最大跌幅，成交量较前一交易日基本持平。板块方面，能源领域表现亮眼，石油、采掘、燃气等行业是为数不多的上涨板块。跌幅榜方面，呈普跌局面，并未有明显的领跌行业，其中多元金融、珠宝首饰、家用轻工幅度居前。

综合来看，能源领域近期走出较为明显的逆市上涨走势，不排除与伊以冲突相关。结合已有消息，当前冲突存在进一步加剧的可能，因此能源市场大概率会持续受到资金关注。美联储宣布继续保持当前利率不变，对全球市场的流动性预期会产生一定影响，但相关官员仍表达了年内降息的可能。

短期内建议持续关注能源领域，若伊以冲突持续甚至升级，则石油、燃气板块存较大表现空间。长线方面，科技与消费仍是躲不过的话题。其中，科技板块经过持续回调，整体估值已降低，存在布局机会。消费市场建议聚焦国内，可尝试寻找潜在热点。

## 【市场回顾】

**市场概况：**6 月 19 日，市场全天低开低走，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌 0.79%，深成指跌 1.21%，创业板指跌 1.36%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**6月19日，上证净流出123.73亿元，深证净流入66.48亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、电池、家电零部件，主力资金流出排名前三的板块为化学制药、证券、软件开发。

## 【消息面】

### 1. 陆家嘴论坛与会嘉宾：长期看好中国经济

为期两天的2025陆家嘴论坛今天继续在上海举行。连日来与会嘉宾围绕“资本市场是现代经济金融体系的核心”等热点话题进行热烈讨论。国内外与会嘉宾纷纷表示，对中国资本市场充满信心，并长期看好中国经济。与会的国际人士表示，当下全球资本市场面临诸多挑战，中国市场显示出较强的稳定性和吸引力。英国金融行为监管局首席执行官尼基尔·亚迪表示，中国资本市场基础设施具有较强韧性。我真切地感受到了中国的活力和干劲，以及开放和国际接轨的决心。橡树资本联席创始人及联席董事长霍华德·马克斯表示，中国正稳步扩大制度型开放，正逐步转向高质量增长模式，这需要两个转型，即绿色转型和数字化转型。在这两个领域，我认为中国都取得了很大的进步。我对中国的经济长期前景非常乐观。

### 2. 国家发展改革委与中亚五国有关部门达成四份合作文件

2025年6月16日—18日，习近平主席赴哈萨克斯坦出席第二届中国—中亚峰会。期间，国家发展改革委与中亚五国有关部门达成共建“一带一路”、中欧（亚）班列、人工智能等四份合作文件。一是《中国同

中亚国家高质量共建“一带一路”行动计划》。二是《中华人民共和国、哈萨克斯坦共和国、吉尔吉斯共和国、塔吉克斯坦共和国、土库曼斯坦、乌兹别克斯坦共和国政府关于深化中欧(亚)班列合作的倡议》。三是《中华人民共和国国家发展和改革委员会与吉尔吉斯共和国数字发展与技术创新部关于共同建设中国—上合组织国家(吉尔吉斯共和国)人工智能应用合作中心的谅解备忘录》。四是《中华人民共和国国家发展和改革委员会与塔吉克斯坦共和国创新和数字技术署关于深化人工智能合作的谅解备忘录》。

### **3. 金融监管总局人身险司向业内发文 分红险分红水平不得“内卷式”竞争**

获悉，金融监管总局人身保险监管司向各人身保险公司下发了《关于分红险分红水平监管意见的函》。文件明确了应当充分论证拟分红水平必要性、合理性和可持续性的相关情形，要求各公司不得偏离资产负债和投资收益实际情况，随意抬高分红水平搞“内卷式”竞争。

## **【行业动态】**

### **1. 崔东树：全国乘用车市场 5 月末库存 345 万辆、库存 54 天**

乘联分会秘书长崔东树发文称，2025 年 5 月月末全国乘用车行业库存 345 万辆，较上月下降 5 万辆，较 2024 年 5 月增 16 万辆，形成库存持续高位的特征。目前的政策启动带来厂商的总体乐观，以旧换新的生产较高，厂家批发相对积极，行业库存创出近两年新高。随着中央促消费政策的推动，各地车展等营销活动的活跃，随着 6-8 月的销售逐

步转入季节性淡季，未来三个月的销量逐步下行。因此根据 2025 年 5 月底的库存与未来销量综合预估的现有库存支撑未来销售天数在 54 天，相对于 2023 年 5 月的 54 天、2024 年 5 月的 51 天，今年 5 月的总体库存压力稍有增大。

## **2. IDC：一季度中国扫地机器人市场出货量同比增长 21.4%**

国际数据公司（IDC）最新发布的报告显示，2025 年第一季度中国扫地机器人市场出货 118.8 万台，同比增长 21.4%，出货量增长率连续两个季度超过 20%。受到“国补”影响，头部厂商集中度加深趋势较全球市场更为明显，加速市场洗牌，Top5 厂商市场份额差距不断缩小。新品质价比加速升级的同时带来库存隐忧，部分旧机型面临较大库存压力。2025 年以来，技术升级方向围绕仿生机械臂、AI 交互两个方面，但平均出货单价下滑，进一步挤压厂商利润空间。

## **3. 首台“广西造”工业人形机器人在柳州下线**

广西首台工业版人形机器人 Walker S1 于 6 月 18 日在柳州市北部生态新区优必选柳州智慧工厂正式下线。据了解，Walker S1 是由柳州优必选智能科技有限公司推出的可量产工业人形机器人，也是广西制造的首台工业人形机器人，此次首批下线 20 台 Walker S1 人形机器人，将在不久后进入东风柳汽商用车智能制造工厂，在车间进行实训、参与造车，实现“柳产人形机器人”造“柳产车”。柳州市工业和信息化局相关负责人表示，柳州市相继推出行动方案、指导意见、应用场景、机会清单等系列支持人工智能发展的政策措施，全力将柳州打造成智能终端及机器人产业发展的沃土。

## 【基金动态】

### 1. 中基协：一季度末资管产品总规模 72.32 万亿元

中国证券投资基金业协会 6 月 19 日发布的资产管理产品统计数据显示，截至 2025 年一季度末，基金管理公司及其子公司、证券公司及其子公司、期货公司及其资管子公司、私募基金管理机构资产管理产品总规模达 72.32 万亿元，其中，公募基金规模 32.22 万亿元，证券公司及其子公司私募资产管理产品规模 5.93 万亿元，基金管理公司及其子公司私募资产管理产品规模 5.59 万亿元，基金管理公司管理的养老金规模 6.09 万亿元，期货公司及其资管子公司私募资产管理产品规模 0.32 万亿元，私募基金规模 20.19 万亿元，资产支持专项计划（ABS）规模 2.08 万亿元。

### 2. 公募基金今年以来分红额突破千亿元 较去年同期增长 47%

Choice 数据显示，截至 6 月 19 日，今年以来公募基金的分红总额已突破千亿元关口，达 1076.6 亿元，较去年同期增长 47%。今年以来有超 2000 只基金实施分红，较去年同期的 1765 只增长 16%；分红次数达到 2940 次，较去年同期的 2431 只增长 21%。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞 执业编号：S0400620090003）

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