

每日市场观察

2025 年 6 月 27 日

【今日关注】

周四市场小幅下挫，成交额 1.62 万亿，比上一交易日减少约 200 亿。行业多数下跌，银行、通信、军工等行业小幅上涨，汽车、非银、医药等行业跌幅居前。

市场虽有回调，但回调幅度不大，且成交量维持在较高的水平，市场保持了一定的交易活跃度。连续快速上涨之后，小幅回调在技术层面属于正常。从基本面上看，一系列不确定性因素正在缓解，比如中东局势缓和、中美贸易谈判压力告一段落、国内新一轮政策措施陆续出台、上市公司中报业绩披露逐步开启等等。综合考虑，短期调整并不显著影响市场情绪的回落。

银行、保险的上涨已经形成较强趋势，当前低利率环境下，仍作为长线资金优先考虑的方向。短期来看，军工、固态电池板块的资金关注度较高。

【市场回顾】

市场概况：6 月 26 日，市场全天冲高回落，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌 0.22%，深成指跌 0.48%，创业板指跌 0.66%。

【资金面】

主力资金流向：6月26日，上证净流入59.97亿元，深证净流入9.93亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、通信设备、元件，主力资金流出排名前三的板块为半导体、乘用车、证券。

【消息面】

1. 香港发表数字资产发展政策宣言 2.0

香港特区政府（26日）发表《香港数字资产发展政策宣言 2.0》，重申特区政府致力将香港打造成数字资产领域中的全球创新中心。新一份政策宣言建基于2022年10月的首份政策宣言所提出的举措。

2. 国家发改委：第三批消费品以旧换新资金将于7月下达

国家发展改革委政策研究室副主任李超在发布会上表示，将于今年7月份下达今年第三批消费品以旧换新资金。同时，将协调有关方面，坚持更加注重持续性和均衡性原则，分领域制定落实到每个月、每一周的国补资金使用计划，保障消费品以旧换新政策全年有序实施。

3. 国家发改委：抓紧推出加力实施设备更新贷款贴息政策 进一步降低经营主体设备更新融资成本

国家发展改革委政策研究室副主任李超在6月份新闻发布会表示，总的看，“两新”政策持续显效，稳投资、扩消费、促转型、惠民生的关键作用进一步凸显，家电、家具、通讯器材等销售快速增长，今年以来以旧换新相关商品销售额超过1.4万亿元。下一步，国家发展改革委将充分发挥“两新”部际联席会议机制作用，设备更新方面，加强设备更新项目闭环管理，加快项目建设，强化资金监管，推动形成更多实物工作

量；抓紧推出加力实施设备更新贷款贴息政策，进一步降低经营主体设备更新融资成本。

【行业动态】

1. 2025 年基本医保目录及商保创新药目录调整申报操作指南出炉 首度纳入商保创新药目录

国家医疗保障局近日印发《2025 年基本医保目录及商保创新药目录调整申报操作指南》，首次将商业健康保险创新药目录纳入调整方案，标志着商业健康保险在多层次医疗保障体系中将发挥更重要的作用，此次调整也是商保创新药市场准入的重要一步。

2. 中国网络表演行业整体规模持续扩大 营收规模达 2126.4 亿元

正在举行的 2025 年中国网络表演（直播与短视频）行业年会上，中国演出行业协会发布了包括《中国网络表演（直播与短视频）行业发展报告（2024-2025）》《中国网络表演（直播与短视频）经纪机构行业发展报告》等在内的多个专项报告。报告显示，我国网络表演（直播与短视频）行业展现出强大的韧性与活力，整体规模持续扩大，营收能力稳步提升。2024 年我国网络表演（直播与短视频）行业市场营收规模达 2126.4 亿元（不包含线上广告营销业务），较 2023 年同比上涨 1.5%。截至 2024 年底，经营性互联网文化单位持证主体数 13841 家，2024 年新审批通过的经营性互联网文化单位数 3828 家。截至 2025 年 5 月末，中国网络表演（直播与短视频）行业主播账号累计开通近 1.93 亿个（多平台非去重数据），同比增长约 7.2%；月活跃开播账号约 3326.7

万个；2024 年全年新增开播账号 1300 万个。数字技术与文化传播深度融合，网络表演行业已成为新大众文艺的重要实践场。

3. 国家发改委谈“苏超”出圈：展现出我国体育赛事和文化旅游等相关产业发展蕴含巨大潜力

国家发展改革委举行 6 月份新闻发布会，国家发展改革委政研室副主任、委新闻发言人李超在会上回应近期“苏超”出圈，“这一方面反映出群众对多元化和群众性的体育赛事、运动健身热情高、需求大，也展现出我国的体育赛事和文化旅游等相关产业发展蕴含着巨大的潜力。”李超表示，下一步，国家发展改革委将立足职能，积极会同相关部门，在推动体育、文旅产业发展，开展群众性赛事活动方面，重点开展三方面工作。一是积极拓展全民健身空间载体。二是加快推动户外运动高质量发展。支持资源禀赋优、发展基础好、有积极性的地方，大力发展冰雪、水上、山地等户外运动，力争到 2030 年建设 100 个左右高质量户外运动目的地，以点带面完善配套公共服务设施、提升服务质量、丰富赛事活动、强化品牌培育，扩大全民健身参与，积极推动户外运动产业发展。三是创新推动体育与文化旅游深度融合。

【基金动态】

1. 股票型 ETF 总规模重回 3 万亿元以上

Wind 数据显示，截至 6 月 25 日，股票型 ETF 总规模重回 3 万亿元以上，为 3.05 万亿元，仅次于 2024 年 10 月 8 日的 3.06 万亿元，达到股票型 ETF 总规模单日历史第二高水平。今年以来，华夏基金、华泰柏瑞基金、易方达基金、嘉实基金旗下沪深 300ETF 以及华夏上证 50ETF 位

居资金净流入规模前五名，净流入总额突破 900 亿元。此外，华夏中证机器人 ETF、易方达中证人工智能主题 ETF、国泰中证军工 ETF 等行业主题产品“吸金”较多，分别净流入 101.82 亿元、80.67 亿元、47.01 亿元。

2. 今年以来成立规模达 50 亿元的债券基金数量已达 17 只

根据 Wind 统计，截至 6 月 26 日，今年以来成立规模达 50 亿元（包括 50 亿元）的债券基金数量已达到 17 只。其中，有不少为中小公募旗下产品。

（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