

每日市场观察

2025 年 5 月 15 日

【今日关注】

周三指数收涨，成交额 1.35 万亿，比上一交易日增加约 200 亿。行业多数上涨，非银、交运、食品饮料等行业涨幅居前，军工、机械、电力设备等行业小幅下挫。

引人注目的现象是金融股的大涨，之前银行的上涨容易出现在市场行情较为低迷阶段，政策性资金参与较多，此情况下容易出现指数上涨而多数板块和个股下跌的现象，但当前阶段，市场较为稳定，似乎并没有政策性托底的必要，并且在金融板块大涨的同时，其他板块并未出现明显走弱，白酒医药等板块当中的龙头股也有较为显著的涨幅，各板块低估值的价值品种整体表现占优。

但当天并无显著的相关的突发信息，从盘面观察，更像是出现了一股新的资金力量，在当前贸易战进入相对可控阶段，中国不断展示出强大的科创能力，国内基本面预期改善情况下，中长线及外部资金看好 A 股市场的可能性从而加大布局力度，这一分析就显得合情合理，值得注意的是，前不久出台的推动公募基金高质量发展行动方案，有助于推动基金经理向稳定类价值风格的资产方向加大配置。

总体而言，在贸易战阶段性缓和，盘面出现积极变化情况下，后市指数继续向上的可能性在加大。

需要重视盘面上大金融及价值类资产的异动现象，个股层面重视各板块当中的绩优价值龙头，军工、电子等科技方向虽有阶段性震荡，但整体风险偏好提升情况下，继续看好其后续表现。

【市场回顾】

市场概况：5月14日，市场午后在金融股带动下震荡走高，创业板指领涨，沪指重回3400点上方。截至收盘，沪指涨0.86%，深成指涨0.64%，创业板指涨1.01%。

【资金面】

主力资金流向：5月14日，上证净流入288.46亿元，深证净流入133.34亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、IT服务、保险，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、消费电子、电网设备。

【消息面】

1. 125%→10%、24%税率暂停90天 对美关税开始调整

5月14日12时01分起，我国对原产于美国的进口商品加征关税调整措施开始实施。有关事项如下：

一、调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）规定的加征关税税率，由34%调整为10%，在90天内暂停实施24%的对美加征关税税率。

二、停止实施《国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告》（税委会公告2025年第5号）和《国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告》（税委会公告2025年第6号）规定的加征关税措施。

2. 《国务院 2025 年度立法工作计划》发布 国家发展规划法草案、金融法草案、招标投标法修订草案等在列

经党中央、国务院同意，国务院办公厅日前印发《国务院 2025 年度立法工作计划》。《国务院立法计划》强调，认真学习贯彻党的二十届三中全会精神，坚持改革和法治相统一，突出立法重点，以高质量立法服务保障党和国家工作大局。一是在推动高质量发展、构建高水平社会主义市场经济体制方面，列明国家发展规划法草案、金融法草案、招标投标法修订草案等；二是在加强政府自身建设、深入推进依法行政方面，制定政务数据共享条例，修订行政法规制定程序条例等；三是在实施科教兴国战略、建设社会主义文化强国方面，列明商标法修订草案，制定全民阅读促进条例等；四是在增进民生福祉、提高人民生活品质方面，列明社会救助法草案、医疗保障法草案、道路交通安全法修订草案等；五是在推动绿色发展、促进人与自然和谐共生方面，列明水法修订草案，制定生态环境监测条例、修订自然保护区条例等；六是在健全国家安全法治体系、建设更高水平平安中国方面，列明食品安全法修正草案、监狱法修订草案等；七是在加强涉外法治建设、完善涉外法律法规体系方面，列明对外贸易法修订草案，制定实施《中华人民共和国反外国制裁法》的规定、商事调解条例等。同时，《国务院立法计划》还对进一步全面深化改革、加快政府职能转变、维护国家安全、加强涉外法治急需的立法项目和推进国防军队建设等立法项目，作了概括性安排。

3. 人工智能上太空 我国成功发射太空计算卫星星座

我国在酒泉卫星发射中心使用长征二号丁运载火箭，成功将太空计算卫星星座发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功，我国整轨互联太空计算星座“三体计算星座”正式进入组网阶段。据介绍，“三体计算星座”是由之江实验室协同全球合作伙伴共同打造的千星规模的太空计算基础设施。该设施将通过在轨实时处理数据，解决传统卫星数据处理效率瓶颈问题，推动人工智能在太空的应用与发展。

【行业动态】

1. 国际能源署：预计 2025 年全球电动车销量将突破 2000 万辆 占新车总销量超四分之一

国际能源署 5 月 14 日发布《全球电动汽车展望 2025》报告。报告显示，尽管全球经济面临不确定性，电动汽车市场仍强劲增长。预计 2025 年，全球电动车销量将突破 2000 万辆，占新车总销量超过四分之一。报告提及，2024 年全球电动汽车销量达 1700 万辆，同比增长约 25%，首次占全球汽车市场 20% 以上；2025 年第一季度，全球电动汽车销量同比增长 35%，增势明显。报告还显示，中国市场继续领跑，2024 年电动车销量超过 1100 万辆，占国内新车销量近五成。亚洲、拉丁美洲等新兴市场也增长迅速，年增幅超过 60%。国际能源署预计，若各国如期履行能源与气候承诺，到 2030 年，电动车将占全球新车销量的 40% 以上。

2. 广州：支持符合条件的养老产业企业通过上市、挂牌、发债等方式 扩大直接融资渠道

广州市印发《广州市关于促进养老金融高质量发展若干措施》。《若干措施》提到，支持符合条件的养老产业企业通过上市、挂牌、发债等方式，扩大直接融资渠道。用好区域性股权市场，为非上市养老产业企业非公开发行、转让证券提供服务。支持国有企业发起设立银发经济产业投资基金，重点投向本市银发经济产业领域的种子期、初创期创新型企业 and 骨干企业，支持银发经济领域科技创新和并购重组，推动企业做大做强。探索养老领域符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。用好外汇管理政策，探索提升养老产业企业跨境投融资便利化水平，支持养老产业企业在全口径跨境融资宏观审慎模式下自主借用外债，进一步满足养老产业企业的跨境融资需求。鼓励地方金融组织立足自身职能，找准市场定位，为养老产业提供多元化的金融服务支持。

3. 国家广播电视总局积极参与人工智能技术赋能网络安全应用测试

为推动人工智能技术在网络安全领域的赋能应用、挖掘高应用价值网络安全业务场景、遴选优秀的人工智能技术产品，提高网络安全防护水平，日前，广电总局安全传输保障司指导监管中心作为协办单位积极参与 2025 年人工智能技术赋能网络安全应用测试活动。

【基金动态】

1. 债券 ETF 规模突破 2500 亿元

今年以来，债券型 ETF 规模继续增长。据 Wind 数据，截至 5 月 12 日，29 只债券型 ETF 规模合计达到 2536.53 亿元，突破 2500 亿元大关。尽

管债券型 ETF 产品数量在全市场 ETF 中仅占 2.5%，但规模占比达到 6.11%，是仅次于股票型 ETF、跨境 ETF 的第三大 ETF 产品类型。

2. 公募密集布局！自由现金流 ETF 迎发行潮

2025 年以来，公募基金公司加快布局自由现金流主题产品，相关 ETF 密集发行，成为基金新品中的重要一类。与此同时，自由现金流相关产品仍在持续申报，覆盖从宽基指数策略到主动量化选股的多个方向，形成了丰富的产品谱系。部分已上市产品更在短期内实现规模数倍增长，成为市场热捧的配置标的。产品走红的背后，是策略价值逐步获得市场认可。在宏观环境不确定性上升、市场波动加剧的背景下，投资者愈发重视企业的真实盈利能力与财务稳健程度。自由现金流作为衡量企业“真金白银”造血能力的重要指标，正日益成为筛选优质企业的新焦点。

（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