

每日市场观察

2025 年 5 月 21 日

【今日关注】

周二股指小幅高开后稍作整理即温和走高，午后横向震荡。截至收盘，沪指上涨 0.38%，深成指上涨 0.77%，创业板指数上涨 0.77%。板块方面，珠宝首饰、家用轻工、生物制品、美容护理、造纸印刷、游戏等涨幅居前；港口航运、航天航空、化纤、煤炭、房地产开发、化学原料等板块调整明显。

在前期强势的航天航空和航运港口板块调整之际，医药、珠宝首饰、食品饮料等大消费板块接续领涨，使市场量价齐升，股指重心逐渐上移，后市可高看一线。技术上看，30 分钟指标处于高位而 120 分钟指标上行，周三股指探底后回升的概率较大。投资者应留意板块轮动，积极调整仓位和资产配置，回避近期上涨过快、涨幅过大个股，逢低吸纳医药、消费电子等板块中的优质标的。

周二生物制品、重组蛋白概念等活跃，与近期新冠疫情抬头有关。根据钟南山院士预测，本轮新冠病毒流行仍处在爬坡阶段，整体可防可控，预计 6 月底前结束流行，持续 6 至 8 周时间。后续相关生物制品板块或有持续表现。央行调降 1 年期、5 年期贷款市场报价利率（LPR）0.1%。工、农、中、建、邮储及交通银行等六大国有银下调人民币存款利率。后续中小商业银行大概率也将降息以降低资金成本，提升净息差，进而增强盈利能力，银行板块仍可持续关注。

【市场回顾】

市场概况：5月20日，市场全天冲高回落，三大指数小幅上涨。截至收盘，沪指涨0.38%，深成指涨0.77%，创业板指涨0.77%。

【资金面】

主力资金流向：5月20日，上证净流入115.80亿元，深证净流入81.46亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、化学制药、通用设备，主力资金流出排名前三的板块为航运港口、军工电子、证券。

【消息面】

1. 今年一季度国家高新区规上工业增加值达1.7万亿元 同比增长7.1%

据工业和信息化部消息，今年一季度，国家高新区实现规模以上工业增加值1.7万亿元，同比增长7.1%。据了解，截至目前，全国共有178家国家高新区，覆盖31个省区市，聚集了70%的国家制造业创新中心、80%的全国重点实验室，具身通用人工智能系统原型、片上脑机接口智能交互系统等原创技术、首发产品不断涌现。

2. 国家发改委：深入研究“两新”领域增量和储备政策 适时按程序报批后推出

国家发改委政策研究室副主任、委新闻发言人李超表示，国家发改委将强化“两新”（消费品以旧换新和大规模设备更新）政策储备，及时跟踪评估各项工作进展情况，深入研究“两新”领域增量和储备政策，适时按程序报批后推出。

3. 金融监管总局廖媛媛：将研究出台专门的城市更新项目贷款管理办法

金融监管总局统计与风险监测司司长廖媛媛在国新办发布会上表示，金融监管总局将指导金融机构深入理解城市更新行动的内在逻辑，准确把握新特点新要求，按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，积极为城市更新行动提供丰富多样、量身定制的金融产品和金融服务，满足不同主体不同项目、不同阶段、不同环节的金融需求。廖媛媛表示，金融监管总局将指导金融机构对照城市更新行动的具体要求，抓紧研究制定与之相配套的制度流程、业务系统和绩效评价体系。充分发挥不同类型金融机构的独特优势，把金融资源用在刀刃上，做好与财政资金、社会资本的有效衔接。金融监管总局将研究出台专门的城市更新项目贷款管理办法，明确贷款条件、标准，满足城市更新行动的金融需求，提高金融服务的及时性和有效性。

【行业动态】

1. 国家发改委赵成峰：在 6 月底前下达 2025 年城市更新专项中央预算内投资计划

国家发展改革委固定资产投资司负责人赵成峰在国新办发布会上表示，国家发展改革委将继续持续推进城市更新各项工作，加大中央投资支持力度。今年中央预算内投资专门设立城市更新的专项，支持城市更新相关的公益性基础设施和公共服务设施建设，在支持城镇老旧小区改造、城中村改造等项目的基础上，扩围支持城市危旧住房、老旧街区、老旧厂区转型提质等工程。目前国家发展改革委正在组织计划申

报和项目评审等工作，将于今年的6月底前下达2025年城市更新专项中央预算内投资计划。

2. 国家发改委：人工智能终端产业规模有望迎来“排浪式”增长

国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超在新闻发布会上表示，近年来，国家发展改革委会同有关部门协同推进“人工智能+”行动，不断完善政策体系、加大支持力度，全力推进人工智能赋能千行百业，全社会初步形成共推“人工智能+”的良好氛围。一是重点行业规模化应用进程明显加速。二是“人工智能+”降本增效作用逐步显现。三是因地制宜探索特色示范应用。我们会同行业部门分类分行业统筹指导，因地制宜找准“人工智能+”发力点。四是人工智能终端新产品新场景竞相涌现。智能手机轻量化部署国产大模型、实现功能拓展，AI眼镜等智能穿戴产品不断涌现。人工智能终端产业规模有望迎来“排浪式”增长。

3. 腾讯混元发布游戏视觉生成平台 为首个工业级AIGC游戏内容生产引擎

腾讯正式发布混元游戏视觉生成平台，这是依托混元大模型打造的首个工业级AIGC游戏内容生产引擎，大幅优化游戏资产生成与游戏制作流程。其面向游戏工业级内容生产，为游戏美术设计师提供一系列AI工具，帮助游戏设计厂商快速生成符合创作意图的高质量游戏素材/概念草案，让游戏美术设计效率提升数十倍。目前，该“混元游戏”通过腾讯混元官网提供体验入口，面向游戏行业设计师开放申请。

【基金动态】

1. 4月 VC/PE 市场回暖 新设基金数量同比首现正增长

日前，投中研究院发布了4月VC/PE市场报告。数据显示，今年4月，VC/PE市场一改此前低迷态势，实现了复苏回暖。在募资市场方面，共有462家机构参与设立基金，新成立基金数量共计559支，环比增长约32%，同比也是年内首次出现正增长。投资市场整体也呈现稳步回升态势，投资规模同比增逾23%，电子信息、先进制造、医疗健康等行业最受青睐。

2. 又一单公募 REITs 获批

中金亦庄产业园 REIT 于近日正式获得中国证监会准予注册的批复。批复文件显示，该基金的基金合同期限为15年，准予基金的募集份额总额为4亿份，应在批复下发之日起6个月内进行基金的募集活动，募集期限自基金份额发售之日起不得超过3个月。

（今日关注撰写者：财达证券刘卫华，执业编号：S0400620070002）

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