

每日市场观察

2025年6月11日

【今日关注】

周二市场收跌，成交额 1.45 万亿，比上一交易日增加约 1,400 亿。行业多数下跌，银行、医药、交运、传媒、有色等行业小幅上涨，军工、计算机、电子、通信等行业跌幅居前。

中办国办印发重要意见，国内进入合并的重要芯片和服务器上市公司复牌，前 5 个月我国进出口数据同比增长，在上述利好信息加持下，A 股开盘以及分时走势并不算强，全天多数时间下跌行业和个股占比较大，科技板块的表现更为弱势。午后 A 股港股一度快速下探，但盘中看不到显著的负面信息，较大可能与正在进行的经贸磋商有关。

市场成交量继续放大，其中受到午后波动放大的影响，但盘中修复明显且最终收盘跌幅显著收窄，表明市场具有较强的韧性，因而这种成交量的放大，可能更多指向积极的一面。从近期系列事件综合来看，对贸易谈判似乎不应过于担忧。

市场仍未摆脱窄幅震荡格局，短期内节奏改变的可能性不大。目前市场状况下，银行作为低估值高股息板块表现稳定。创新药板块正逐渐走出趋势，且具备行业基本面支撑和市场资金关注度。

【市场回顾】

市场概况：6月10日，市场午后快速走低，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌0.44%，深成指跌0.86%，创业板指跌1.17%。

【资金面】

主力资金流向：6月10日，上证净流入66.38亿元，深证净流入96.42亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为化学制药、国有大型银行、航运港口，主力资金流出排名前三的板块为半导体、IT服务、软件开发。

【消息面】

1. 财政部：抓紧建立实施育儿补贴制度 有关工作正加快推进

财政部社会保障司负责人葛志昊6月10日在国新办新闻发布会上表示，在“一老一小”服务方面，财政部积极配合有关部门完善养老育幼服务体系，推进社区支持的居家养老服务，加强失能老年人照护服务，促进普惠托育服务高质量发展，抓紧建立实施育儿补贴制度，有关工作正在加快推进，确保更好满足人民群众对“一老一小”方面的服务需求。

2. 事关进一步保障和改善民生 六部门发声

中共中央办公厅、国务院办公厅日前印发《关于进一步保障和改善民生着力解决群众急难愁盼的意见》。6月10日，国家发展改革委和教育部、民政部、财政部、人力资源社会保障部、国家卫生健康委有关负责人在国新办新闻发布会上就市场关注的热点问题进行了解读。

国家发展改革委副秘书长肖渭明表示，按照党中央、国务院部署要求，国家发展改革委会同有关部门共同研究起草并报请党中央、国务院印发

了《关于进一步保障和改善民生 着力解决群众急难愁盼的意见》。《意见》围绕解决人民群众在民生保障方面最关心最直接最现实的利益问题，提出了 4 方面 10 条政策举措。

下一步，国家发展改革委将会同有关部门，认真抓好《意见》贯彻落实工作，切实把党中央、国务院部署的一揽子民生政策落到实处，一件件、一桩桩办好民生实事，让广大群众看到变化、得到实惠。

3. 财政部：退休人员基本养老金将适当提高

财政部社会保障司负责人葛志昊 6 月 10 日在国新办新闻发布会上表示，2025 年，财政对民生领域的投入力度进一步加大，全国教育支出、社会保障和就业支出预算安排均接近 4.5 万亿元，分别增长 6.1% 和 5.9%，卫生健康等支出也都保持较高增幅，着力推动民生“保障网”越织越牢，不断提升群众的获得感、幸福感、安全感。

【行业动态】

1. 任正非：中国将来会有数百、数千种操作系统 支持中国工业、农业、医疗等的进步

近日，在深圳华为总部，围绕大众关心的一些热点话题，记者一行与华为首席执行官任正非面对面交流。任正非表示，中国在中低端芯片上是可以有机会的，中国数十、上百家芯片公司都很努力。特别是化合物半导体机会更大。硅基芯片，我们用数学补物理、非摩尔补摩尔，利用集群计算的原理，可以达到满足我们现在的需求。软件是卡不住脖子的，那是数学的图形符号、代码，一些尖端的算子、算法垒起来的，没有阻

拦索。困难在我们的教育培养、人才梯队的建设。中国将来会有数百、数千种操作系统，支持中国工业、农业、医疗等的进步。

2. 国家卫健委：多渠道增加普惠托育服务供给

6月10日，国家卫生健康委规划发展与信息化司司长庄宁在国新办新闻发布会上表示，下一步，国家卫生健康委将继续坚持“以人民为中心”的发展思想，从三个方面着手，多渠道增加普惠托育服务供给。

3. 中国钢铁工业协会：维护产业链整体利益 共同抵制“内卷式”竞争

中国钢铁工业协会9日发布文章《维护产业链整体利益 共同抵制“内卷式”竞争》。文章指出，综合整治“内卷式”竞争是一项系统工程，牵一发而动全身，单靠某一个行业难逃“内卷”困局。钢铁、汽车行业要立足行业自身，统一认识、形成共识。无论是钢铁企业还是汽车企业，都必须认识到行业利益高于企业利益、企业利益源于行业利益，加快由“量本位”向“价本位”转变，强化产业链上下游协同治理。

【基金动态】

1. 百亿私募仓位突破80% 头部机构积极加仓配置A股

在近期A股市场持续稳定震荡攀升的背景下，头部机构积极加仓配置A股，百亿私募仓位指数已突破80%关口。

私募排排网数据显示，截至5月30日，百亿私募仓位指数已达80.28%，较4月末的76.18%提升了4.1个百分点。值得注意的是，自去年年底以来，百亿私募的仓位呈现持续攀升态势。与2024年末70.27%的仓位

水平相比，目前已累计加仓 10.01 个百分点，这一数据充分反映了百亿私募对后市行情的乐观预期。

2. 股票策略占据主导 前 5 个月私募证券投资基金备案量增逾 45%

私募发行市场显著回暖。数据显示，截至 5 月底，今年以来新备案私募证券投资基金数量较去年同期增长超 45%。值得注意的是，不仅增量资金进场脚步加快，存量资金也积极谋攻。据统计，截至 5 月底，股票主观多头策略型私募基金的平均仓位环比 4 月底小幅提升，其中高仓位私募占比明显增加。在业内人士看来，伴随着政策效果逐步显现，增量资金加速进场，A 股和港股的结构性的机会将持续演绎，尤其是中国优质科技企业的价值重估有望延续。

（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