

每日市场观察

2025 年 6 月 12 日

【今日关注】

周三市场收涨，成交额 1.29 万亿，比上一交易日减少约 1600 亿。行业多数上涨，有色、农业、非银、汽车等行业涨幅居前，医药、通信等个别行业小幅收跌。

市场并未因周二下跌而变得悲观，开盘后即快速上涨，全天在当日高位窄幅震荡，表现较为稳定。行业上，稀土磁材、汽车、非银金融等多个板块轮番表现，热点范围有所扩散。可贵之处在于其他落后行业并无显著的跌幅。消息面上中美磋商进展较为积极，带动市场情绪转向改善。当前指数在技术层面已经表现的较为稳定，而此前贸易战对整体市场的负面影响有望减弱，后续市场强度进一步提升的可能性较大。

周三上涨居前的行业当中，有色、汽车、电力设备等较大程度上受到各自行业信息影响，比如汽车行业多家企业宣布对供应商付款账期承诺，电池龙头新产品开始批量交付，而稀土成为经贸磋商谈判中的焦点议题，这种因短期消息上涨的行业其持续性可能受限。随着经贸磋商前景转向乐观，需重视受其影响较大的行业，如电子元器件中的 PCB 相关产业链。另外需重视近期港股非银金融上涨在 A 股的映射。

【市场回顾】

市场概况：6月11日，市场全天震荡反弹，创业板指领涨，沪指再度站上3400点。截至收盘，沪指涨0.52%，深成指涨0.83%，创业板指涨1.21%。

【资金面】

主力资金流向：6月11日，上证净流入186.03亿元，深证净流入126.70亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、汽车零部件、金属新材料，主力资金流出排名前三的板块为电网设备、国有大型银行、生物制品。

【消息面】

1. 商务部国际贸易谈判代表：中美原则上达成协议框架

商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢在伦敦谈到中美经贸磋商机制首次会议时表示，中美双方进行了专业、理性、深入、坦诚的沟通。双方原则上就落实两国元首6月5日通话共识以及日内瓦会谈共识达成了框架。

2. 比亚迪、小米、长城等多家车企齐发声 承诺支付账期不超过60天

6月11日，比亚迪汽车、长城汽车、小鹏汽车、小米汽车、奇瑞集团、北汽集团等多家车企同日发表声明就“支付账期不超过60天”作出承诺；昨日，中国第一汽车集团有限公司、东风汽车集团有限公司、广州汽车集团股份有限公司、赛力斯集团股份有限公司、吉利汽车集团、长安汽车等六家汽车生产企业同日发表声明，就相同事项作出承诺。截至目前，已有超过10家车企做出相关承诺。

3. 中办国办部署深入推进深圳综合改革试点 允许在港交所上市的粤港澳大湾区企业按照政策规定在深交所上市

新华社6月10日受权发布《中共中央办公厅 国务院办公厅关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》。意见提出，优化科技型企业债权和股权融资协同衔接机制。允许在香港联合交易所上市的粤港澳大湾区企业，按照政策规定在深圳证券交易所上市。

【行业动态】

1. 1-5月我国汽车销量达1274.8万辆 新能源车占比44%

从中国汽车工业协会获悉，最新数据显示，今年前5个月，汽车产销量同比增长均超10%。当前，我国汽车行业整体运行呈现稳中向好态势。数据显示，1至5月份，汽车产销量分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%。其中，新能源汽车产销量分别完成569.9万辆和560.8万辆，同比分别增长45.2%和44%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44%。在出口方面，1至5月，汽车出口249万辆，同比增长7.9%。其中，新能源汽车出口85.5万辆，同比增长64.6%。

2. IDC：2025年一季度全球腕戴设备市场同比增长10.5%

国际数据公司（IDC）最新发布的《全球可穿戴设备市场季度跟踪报告》显示，2025年第一季度全球腕戴设备市场出货4557万台，同比增长10.5%。除中国市场受到国补刺激增长显著之外，西欧、美国、拉美及亚太（除印度）等地区均受到全球市场复苏以及关税贸易影响加快出货节奏，呈现较为明显的增长。中国腕戴设备市场出货量为1762万台，

同比增长 37.6%。腕戴设备市场包含智能手表和手环产品。其中智能手表市场 2025 年第一季度全球出货量 3481 万台，同比增长 4.8%；而中国智能手表市场出货量 1140 万台，同比增长 25.3%。手环市场 2025 年第一季度全球出货量 1076 万台，同比增长 34.0%；中国手环市场出货量 621 万台，同比增长 67.9%。

3. 浙江 17 部门发文支持游戏出海 产业利好政策信号持续释放

6 月 11 日，浙江省商务厅等 17 部门印发《关于支持游戏出海的若干措施》。其中提到，积极培育游戏出海市场主体。实施数字文化企业梯度培育计划，储备一批、培育一批、提升一批游戏企业，支持游戏企业做大做强和国际化发展。

【基金动态】

1. 超六成主动权益基金收复“失地” 把握科技热点决胜后市

距离 4 月 7 日 A 股大幅回调已有两个月的时间。截至 6 月 9 日，超六成的主动权益类基金（包括普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型基金）已顺利“爬坑”，基金净值重回两个月前的水平。其中，重仓创新药等板块的医药主题基金高歌猛进，向着半年度主动权益类基金“冠军宝座”发起冲击。6 月初以算力为代表的人工智能（AI）产业链开始发力，多只重仓 AI 标的基金净值大涨，刚刚抹平过去两个月的回撤。临近年中阶段，市场风格切换引发市场热议。

2. 全市场规模最大 ETF 宣布分红 金额有望突破 80 亿元

6 月 10 日晚间，华泰柏瑞基金发布公告称，华泰柏瑞沪深 300ETF 将实

施现金分红，分红方案为每 10 份基金份额分红 0.880 元，分红权益登记日为 6 月 17 日，除息日为 6 月 18 日，现金红利发放日为 6 月 27 日。Wind 数据显示，截至 6 月 9 日，华泰柏瑞沪深 300ETF 是全市场规模最大的 ETF 产品，最新规模超 3800 亿元。若权益登记日前产品份额无较大变化，根据基金公告，本次华泰柏瑞沪深 300ETF 分红总额或将超过 80 亿元，有望刷新境内 ETF 单次分红金额纪录。

（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