

每日市场观察

2025 年 5 月 16 日

【今日关注】

周四市场收跌，成交额 1.17 万亿，比上一交易日减少约 1600 亿。行业多数下跌，美容护理、煤炭、农业、公用事业小幅收涨，计算机、通信、电子、传媒、军工等行业跌幅居前。

市场风格有所切换，近几日涨幅居前的为金融、煤炭、交运、食品饮料等板块，但是板块中涨幅居前个股当中小市值居多，因而具有较多的短线资金性质，而科技板块自上周开始调整，并且近两日调整幅度有所加大。其调整原因可能更多来自于技术层面。自前期底部反弹以来，科技板块不少个股涨幅已然较大，而贸易战降温后，科技板块暂时缺乏新的催化因素。从科技板块调整当中的缩量情况看，尚无法断定科技板块的行情进入较大级别的调整。

虽然盘面表现上风格有所切换，但是对于近期涨幅较大的银行、化工等板块，当前阶段可能并不宜追涨，当前的市场成交量，似乎难以支撑权重板块的持续上涨。对于近几日调整较多的科技板块，比如其中的军工、电子等，可能需要更多关注其调整后的可能机会。

【市场回顾】

市场概况：5 月 15 日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌 0.68%，深成指跌 1.62%，创业板指跌 1.91%。

【资金面】

主力资金流向:5月15日,上证净流出119.31亿元,深证净流出137.60亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为化学制药、小金属、航运港口,主力资金流出排名前三的板块为IT服务、软件开发、半导体。

【消息面】

1. 证监会：抓紧出台深化科创板和创业板改革的一揽子政策措施 切实推动提升中长期资金入市规模和比例

证监会副主席陈华平在2025年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上表示,证监会将全面启动实施新一轮资本市场改革,推动资本市场高质量发展,并出台深化科创板和创业板改革的一揽子政策措施。

财联社5月15日讯,证监会副主席陈华平在2025年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上表示,证监会始终践行金融为民理念,全面启动实施新一轮资本市场改革、推动资本市场高质量发展,抓紧出台深化科创板和创业板改革的一揽子政策措施,进一步增强制度的包容性、适应性,加力支持科技创新和新质生产力发展,会同各方打好稳市政策“组合拳”,切实推动提升中长期资金入市规模和比例,在稳的基础上不断释放新的发展活力,增强投资者信心。

2. 前4个月人民币贷款增加10.06万亿元 前4个月社会融资规模增量累计为16.34万亿元 4月末社会融资规模存量同比增长8.7%

5月14日，央行发布2025年4月份金融统计数据报告。数据显示，4月末，广义货币(M2)余额325.17万亿元，同比增长8%。狭义货币(M1)余额109.14万亿元，同比增长1.5%。流通中货币(M0)余额13.14万亿元，同比增长12%。前4个月净投放现金3193亿元。

3. 七部门：15项举措支持加快构建科技金融体制

据科技部网站消息 科技部、中国人民银行等7部门近日联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》(下称《政策举措》)，推出15项科技金融政策举措，为科技创新提供全生命周期、全链条的金融服务。

《政策举措》的出台将有效统筹创业投资、货币信贷、资本市场、科技保险等科技金融工具，推动更多金融资源进入科技创新领域，引导金融资本更多投早、投小、投长期、投硬科技，切实破解金融支持科技创新堵点难点问题，实现科技金融“破题”。

【行业动态】

1. 马斯克：人形机器人数量最终将达到数百亿

马斯克在利雅得举行的沙特-美国投资论坛上预测，人形机器人数量最终将达到数百亿。马斯克说：“我认为每个人都会希望拥有自己的机器人，你可以把它想象成你拥有自己的C-3PO或R2-D2(《星球大战》系列电影的机器人)，但会更好。”

2. 华为将推出鸿蒙折叠电脑

获悉，在5月19日 nova 14 系列及鸿蒙电脑新品发布会上，华为将推出鸿蒙折叠电脑。

3. 国家工业母机产业投资基金与京津两地工信部门签署战略合作协议

第二届京津冀智能制造装备协同发展大会于5月13日至14日在武清区举行。大会期间，举行了具身智能机器人创新发展座谈会。宇树科技、云深处、优必选、阿里云等国内具身智能领域头部企业的负责人纷纷发言，共同探讨具身智能技术的发展趋势和应用场景，推动产学研深度融合。座谈会上，成立了“具身智能协同发展计划共同体”，推动具身智能技术赋能汽车、轨道交通、医疗、教育、装备维修等千行百业。

【基金动态】

1. 9家银行首期科创债合计发行规模将达1200亿元

银行机构发行科技创新债券（以下简称“科创债”）持续放量，债券资金“活水”正加快涌入科技创新企业。5月16日，上海银行即将发行2025年第一期科创债，发行规模为50亿元。据中国货币网公开信息，截至5月14日，已有9家银行发布了2025年第一期科创债相关发行公告，其中有8家银行已完成发行，分别为国家开发银行、工商银行、农业银行、交通银行、兴业银行、浦发银行、杭州银行、渤海银行。上述9家银行科创债合计发行规模将达到1200亿元。多家银行表示，募集资金将精准流向科技创新领域，为科技创新企业的成长壮大提供金融护航。

2. 借势指数化投资浪潮 债券ETF规模突破2500亿元

今年以来，债券 ETF（交易型开放式指数基金）产品规模增量达 825 亿元，增幅为 47.5%。Wind 资讯数据显示，截至 5 月 14 日，全市场 29 只债券 ETF 的总规模已达 2565.46 亿元。晨星（中国）基金研究中心总监孙珩表示，今年以来债券型 ETF 规模激增，存量债券 ETF 持续获得资金净流入，表明市场对其认可度较高，其在资产配置中能起到稳定组合收益、降低整体风险的作用，为投资者提供了一种较为稳健的投资选择。

（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