

每日市场观察

2025年5月19日

【今日关注】

周五市场小幅下挫，成交 1.12 万亿，较上一交易日再度减少约 700 亿。汽车、机械、医药等行业涨幅居前，美容护理、金融、食品饮料、石油等行业跌幅居前。

周五指数全天波动幅度不大，但板块日内切换较为快速。虽然上涨个股超过半数，但是以小微盘股为主，短线资金炒作的痕迹较为明显。

自上周末中美就经贸磋商发表联合声明，本周初市场短暂上涨，之后以震荡调整为主，板块轮动较快，量能逐渐萎缩。板块上面，军工、交运、新能源、金融、化工、汽车等行业依次轮动，节奏变化较快。多数板块的上涨受短线消息影响较大，比如印巴冲突之于军工，经贸磋商之于交运，以及关于 AEBS 强制性国家标准完成起草之于汽车。具有一定持续性的板块和个股，比如化工和交运，多数市值体量较小，短线资金炒作的特征较为明显。而在整体量能逐渐缩减情况下，多数行业难以取得持续性上涨，对于强势板块的追涨操作容易面临较大风险。市场再度进入主线清晰度较低的状态。

周五汽车板块的上涨，主要受 AEBS 强制性国家标准起草完成的消息影响，上涨个股主要集中于板块当中相关的局部领域，小微市值公司居多，短线资金快速进出的特征较为明显。近期上涨的化工、交运等板块，也具有类似特征。相对而言，科技板块的中长期逻辑较为明确。科技条线

的军工、电子等有所企稳，但资金主动进攻的意愿尚不明确，逢低应加大关注力度。

【市场回顾】

市场概况：5月16日，市场全天震荡调整，三大指数小幅下跌。截至收盘，沪指跌0.4%，深成指跌0.07%，创业板指跌0.19%。

【资金面】

主力资金流向：5月16日，上证净流入59.14亿元，深证净流入44.49亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、化学制品、通用设备，主力资金流出排名前三的板块为证券、白酒、国有大型银行。

【消息面】

1. 商务部召开全国离境退税工作推进会：着力提高退税商店覆盖面 提升退税商品吸引力

全国优化离境退税政策扩大入境消费工作推进会5月15日在京召开。会议深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，交流离境退税工作经验做法，部署下一步重点工作。商务部副部长盛秋平出席会议并讲话。会议指出，发展离境退税是大力提振消费的重要抓手，是应对外部冲击的重要举措，是扩大高水平对外开放的重要途径。各地商务主管部门要积极会同相关部门，加快推进扩商店、增商品、优服务工作，着力提高退税商店覆盖面，提升退税商品吸引力，增强境外旅客获得感，

扩大入境消费，为大力提振消费、推动经济持续回升向好作出积极贡献。要抓紧完善工作机制，加强部门协同，广泛凝聚合力，强化数据赋能，创新工作举措，推动离境退税政策加快落实落地。

2. 欧洲央行管委：目前降息周期已接近尾声 6月有理由再次降息

欧洲央行管委会成员 Martins Kazaks 表示，如果通胀在今年回落至 2% 的基准预期得以实现，欧元区的降息周期已接近尾声。但他同时警告称，由于全球贸易形势仍不明朗，政策制定者不应急于求成。

3. 自然资源部：新版城市规划“全面体检”规程出台

5月16日，新版城市“全面体检”规程——2025版《国土空间规划城市体检评估规程》正式发布。国土空间规划局副局长李亮在自然资源部例行发布会上表示，从今年开始，还要求把规划实施的年度“体检报告”逐步与综合供地计划编制和自然资源领域的示范创建、改革试点单位的确定等挂钩，加强城市国土空间绩效考核。

新版城市“全面体检”规程更突出以人民为中心，进一步强化规划适应性，增设“城区范围及周边20公里农用地面积”指标，引导城郊加强“米袋子”“菜篮子”建设；增设“水源地数量”指标，推动城市实现多水源保障；专门增加老旧燃气管网改造进度及管道安全距离控制、电动自行车停车场所空间保障等监测评估；更加关注人民群众的实际感受，“15分钟社区生活圈”评估提级为各城市必选动作；中小学、养老设施、文体设施、卫生服务设施、菜市场 and 足球场地等步行5分钟或15分钟覆盖情况都要“体检”。今年开始，城市体检将逐步与供地计划等挂钩。

【行业动态】

1. 4月中国快递发展指数同比增长6.5%

从国家邮政局了解到，4月中国快递发展指数同比增长6.5%。快递企业积极服务现代农业与先进制造业，产业协同能力增强。国家邮政局数据显示，4月中国快递发展指数为443.2，同比增长6.5%。

2. 王兴兴：AI时代教育需要转化为个体、工具、环境三位一体的协同进化

2025世界数字教育大会闭幕式在武汉召开。宇树科技创始人王兴兴在发言中表示，过去10年，AI技术经历了从基础识别智能到认知智能的重大突破。随着大模型逐步掌握人类语言理解能力，教育的本质正迎来全新定义——传统教育模式呈现教师、课本、考试的单向传递，而在AI时代，教育需要转化为个体、工具、环境三位一体的协同进化。在AI赋能教育的过程中，我们还必须真切清醒认识到两大关键挑战：一是数据隐私与伦理的规范，二是教师角色的转型升级。展望未来，王兴兴介绍宇树科技将聚焦三大方向：着力打造开放平台建设，推动AI智能与教育资源的开源共建，构建全球化的教育技术生态；重点建设跨学科实验室，联合高校与企业开发融合AI的创新课程，持续深化青少年AI培养，通过编程基础创客大赛等活动，激发年轻一代的科技创新能力；共创开放创新的教育未来，人工智能不仅是工具，更是教育变革的催化剂。

3. 中国联通联合华为推出家庭机器人

在中国联通“智家通通”产品发布会上，中国联通宣布联合华为推出家庭机器人。据中国联通方面介绍，智家通通为全国产、全自研。自主设计，架构自主设计，外观结构自主设计；自主研发，面向家庭场景的云智 OS，全栈式智控系统，通通智能体；自主标准，中国联通智家通通产品规范，中国联通智家通通终端规范；自主运营，多产品融合，多生态开放，统一账号。

【基金动态】

1. 新华基金宣布自购旗下基金 1000 万元

新华基金也加入自购阵营，公司表示基于对中国资本市场长期健康发展和公司主动投资管理能力的信心，已于 5 月 14 日出资 1000 万元自有资金申购新华积极价值灵活配置，最终申购申请确认金额以基金注册登记机构计算并确认的结果为准。此前，该公司也在今年 4 月已出资 1051.94 万元自有资金申购上述基金。截至目前，4 月 8 日以来已有 13 家基金管理人宣布自购，合计自购金额超过 5.5 亿元。

2. 上交所与基金销售机构座谈 提升服务投资者能力

在“5.15 全国投资者保护宣传日”来临之际，上海证券交易所召开专题座谈会，与多家基金销售机构代表深入交流，为推动中长期资金入市、构建指数化投资高质量发展生态、提升服务投资者的能力，充分听取意见建议。

作为连接基金市场与基金投资者的桥梁，基金销售机构在强化科技赋能、深化投教服务、宣传投资理念、提供投顾服务等方面发挥着重要

作用。近年来，基金销售机构加快指数业务建设，指数基金保有规模增长显著，并通过便利性平台、多元化选择和陪伴化服务，成为指数化投资生态中不可或缺的一环。

与会机构一致认为，当前指数化投资迎来发展机遇期，指数化投资凭借其分散风险、透明度高、交易便捷等显著优势，已经为越来越多的投资者所认可。2024年以来，投资者加速通过ETF进行布局，指数基金用户显著增长。

（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