

每日市场观察

2025 年 6 月 9 日

【今日关注】

周五又是震荡收十字星，量能明显不足。板块方面，贵金属、农药、采掘和建材涨幅居前，多数行业如游戏、多元金融、食品饮料、传媒、轻工和船舶制造等小幅收跌。从行为上看，资金当日上攻意愿不足，原因可能是在压力位前的谨慎态度。形态方面，市场小周期放量没有突破压力，短期再次回调的预期比较明显，但是不排除持续缩量上攻的可能性。是否具有持续性很关键，本周还是首先关注防守板块的机会。宏观利好不断加码，新能源、算力等方向仍然是长期投资机会。

短期建议关注避险行业的轮动机会，同时可以挖掘科技板块的长期投资机会。长期来看，围绕国家政策扶持的相关产业还是主要投资方向，投资者可借助短期的调整，寻找更合适的投资机会。

【市场回顾】

市场概况：6月6日，市场全天震荡分化，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指涨0.04%，深成指跌0.19%，创业板指跌0.45%。

【资金面】

主力资金流向：6月6日，上证净流入70.04亿元，深证净流入5.75亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、工业金属、电网设备，主力资金流出排名前三的板块为汽车零部件、证券、通用设备。

【消息面】

1. 香港《稳定币条例》将于8月1日生效

香港特区政府六月六日于宪报刊登《稳定币条例（生效日期）公告》，指定二〇二五年八月一日为《稳定币条例》（第656章）（《条例》）开始实施的日期。财经事务及库务局局长许正宇表示：“《条例》生效后，该发牌制度将为相关的稳定币活动提供適切规范，是促进香港的稳定币和数码资产生态圈可持续发展的里程碑。”

2. 中物联：5月份全球制造业PMI为49.2%

据中物联消息，2025年5月份全球制造业PMI为49.2%，较上月微幅上升0.1个百分点，连续3个月低于50%。分区域看，亚洲制造业PMI较上月上升，升至50%以上；美洲制造业PMI与上月持平，连续3个月低于49%；非洲制造业PMI连续2个月下降，指数降至49%以下；欧洲制造业PMI较上月小幅上升，指数连续3个月在48%以上。

综合指数变化，2025年5月，全球制造业波动不大，连续3个月运行在收缩区间。分区域看，亚洲制造业重回扩张区间，美洲、非洲和欧洲制造业均在收缩区间。

3. 商务部：挖掘中国与南亚国家合作新增长点

6月6日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍中国与南亚经贸合作及第9届中国—南亚博览会有关情况，并答记者问。商务部副部长鄢东表示，挖掘合作新增长点。

【行业动态】

1. 中国烹协：5月餐饮业经营情况持续回暖 未来一个月预期向好

中国烹饪协会发布的5月份中国餐饮业表现指数（CRPI）报告显示，总体看，5月份餐饮业的表现指数49.42，下降0.26，仍低于中性水平0.58，连续9个月低于中性水平，这说明餐饮业还未能突破当前面临的压力与挑战。分维度看，5月份餐饮业现状指数为44.61，环比上升1.27；餐饮业预期指数为54.22，较上月下降1.81，但高于中性水平，未来一个月预期向好。5月份，现状指数与预期指数逐渐接近，这表明尽管当前餐饮企业的经营状况仍面临一定压力，但对于6月及夏季用餐市场的前景，企业整体仍保持着乐观的态度。中国餐饮业表现指数由现状指数和预期指数两大维度、10项指标构成。

2. 中国贸促会汽车行业委员会会长王侠：汽车行业的兼并重组浪潮将不可避免

在重庆举办的“2025中国汽车重庆论坛”上，中国国际贸易促进委员会汽车行业委员会会长、中国国际商会汽车行业商会会长王侠表示，与价格战相比，中国电动汽车产业技术竞赛显得更加积极。在续航里程、充电速度等性能竞赛和“冰箱彩电大沙发”的功能竞赛之后，固态电池、大模型和AI上车、智驾平权又接踵而至。“但电池起火、自动驾驶失控、隐形门把手陷阱等意外事故也不时提醒我们，新技术竞赛时刻都要以守住安全底线为前提。”王侠认为，兼并整合是“内卷”的必然结果，也是治理“内卷”的重要手段。按照市场经济发展的规律，兼并重组是产业迈向成熟期的必然现象。目前，中国汽车产业呈现出的市场容量停滞、利润下降、市场集中度进一步提升等现象，正

是进入产业成熟期的典型特征，兼之中国高速经济发展机制与各地抢占产业制高点的投入，汽车行业的兼并重组浪潮将不可避免。

3. 水利部：今年建设项目可新增非常规水利用能力超3亿立方米/年

据水利部消息，为推进污水资源化利用、实现绿色低碳发展的要求，水利部围绕缺水地区、水环境敏感地区、水生态脆弱地区，以2025-2026年为周期，组织实施全国非常规水开发利用项目。其中，2025年实施建设项目20个，预期可实现新增非常规水利用能力1.2亿立方米/年。水利部表示，两年项目实施后，预期可新增非常规水利用能力超3亿立方米/年，辐射带动区域非常规水开发利用，推动实现我国2025年非常规水利用量超过230亿立方米目标，逐渐缓解京津冀、黄河流域、长江经济带等国家区域重大战略承载区水资源供需矛盾，改善区域水生态状况，提升水环境质量。

【基金动态】

1. 财政部2025年度立法工作安排：研究制定、修订全国社会保障基金境内投资管理办法

财政部发布2025年度立法工作安排：一是推进资产评估法（修改）、预算法（修改）、增值税法实施条例（制定）、财政违法行为处罚处分条例（修改）等法律、行政法规起草工作。二是研究制定、修订全国社会保障基金境内投资管理办法、企业财务通则、金融企业国有资产评估监督管理暂行办法、金融企业国有资产转让管理办法、会计基础

工作规范、代理记账管理办法、注册会计师全国统一考试违规行为处理办法等财政规章。同时，积极配合做好列入十四届全国人大常委会立法规划、全国人大常委会和国务院 2025 年度立法工作计划的项目的立法工作。

2. 四年公募 REITs 总市值首破 2000 亿元

自 2021 年首批 9 只基础设施公募 REITs 获批至今，我国 REITs 市场在四年的探索中已初步经历完整周期，进入扩容提质的重要发展阶段。在一系列政策强力支持下，通过“首发+扩募”双轮驱动，这一市场已成长为盘活存量资产、优化资源配置的重要金融工具。发行市场火热的同时，二级市场上的 66 只 REITs 总市值也站上了关口——突破 2000 亿元。

（今日关注撰写者：财达证券马克，执业编号 S0400620090010）

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