

每日市场观察

2025年6月10日

【今日关注】

周一市场指数收涨，市场成交额 1.31 万亿，比上一交易日增加约 1300 亿。行业除食品饮料外，其余行业全部上涨，医药、军工、农业、纺织行业涨幅居前。

周一市场相对强势且较为稳定，连续多日以来，沪指 K 线组合运行于均线系统之上，技术形态较为稳健。成交量缓慢放大，约 1.3 万亿的市场成交量，可以保证市场活跃度维持在一个较高水平。行业上面也具有较为明显的主线效应，如军工、创新药，以及上周的 PCB 电子元器件，行业中出现一批连续涨幅引人注目的个股，行业轮动上表现得较为良性。中美首脑通话，双方经贸磋商的进展，均给市场注入了较强的信心。

2025 年美国临床肿瘤学会（ASCO）年会上，在中国药企相关报告和入选管线研究占据了醒目位置，这种超预期表现叠加国内药企已多次斩获大额全球授权交易，是近期创新药板块持续走强的主要原因。医药板块中有个股已经涨幅巨大，但整体板块的量价表现上，似乎并未观察到过热的迹象。而军工板块，在印巴冲突之后市场关注度已然提升，需要继续关注东南亚国家采购中国战机信息的进一步影响。

【市场回顾】

市场概况：6月9日，市场全天震荡走高，创业板指领涨。截至收盘，沪指涨0.43%，深成指涨0.65%，创业板指涨1.07%。

【资金面】

主力资金流向：6月9日，上证净流入161.61亿元，深证净流入120.64亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为化学制药、航空装备、证券，主力资金流出排名前三的板块为白酒、国有大型银行、乘用车。

【消息面】

1. 国家统计局：5月CPI同比下降0.1% PPI环比下降0.4%

5月份，全国居民消费价格同比下降0.1%，1—5月平均，全国居民消费价格比上年同期下降0.1%；5月工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降3.3%。

2. 前5月我国货物贸易进出口同比增长2.5%

海关总署9日发布数据显示，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值17.94万亿元，同比增长2.5%，增速较前4个月加快0.1个百分点。其中，出口增长7.2%，进口下降3.8%。

3. 前5月中非贸易规模创历史新高

海关总署6月9日发布数据显示，今年前5个月，我国对非洲国家进出口9632.1亿元，同比增长12.4%，规模创历史同期新高，占我国进出口总值的5.4%。其中，出口5995.7亿元，增长20.2%；进口3636.4亿元，增长1.6%。

【行业动态】

1. Canalsys：预计 2025 年 AI 手机渗透率将达到 34%

Canalys 预计 2025 年 AI 手机渗透率将达到 34%，端侧模型的精简以及芯片算力的升级将进一步助推 AI 手机向中端价位段渗透。2025 年芯片厂商发布的新款次旗舰 SoC 已经具备了流畅运行端侧大模型的能力，Deepseek 的出现也在很大程度上降低了大模型对于芯片算力的开销，在这两大因素的共同作用下，2025-2026 年 AI 手机仍预计会保持高速渗透的趋势。

2. 北京：拟打造全球首发中心 支持商圈商街商场改造提升

北京市商务局等 4 部门印发《北京市扩大时尚消费专项行动方案》。其中提到，打造全球首发中心。支持商圈商街商场改造提升，鼓励商业运营主体积极吸引全球优质品牌在京设立首店、旗舰店、创新概念店，培育本土时尚定制品牌，支持时尚品牌在京设立研发设计中心和地区总部。支持东城、西城、朝阳、丰台、大兴等区打造时尚消费品首发中心，鼓励海淀、石景山、怀柔等区培育科技电子消费品首发中心，吸引集聚品牌在京举办高能级首发首秀，便利审批或备案服务。鼓励具备条件的文化地标、历史古建、公园景区等与国内外品牌合作举办美术展、艺术展等首秀首展活动。

3. 两部门：引导行业紧扣老年人的生理心理特点及服务需求 进行智能养老服务机器人产品的设计开发

工信部、民政部发布开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作的通知，试点期为 2025—2027 年。通知指出，完善标准及评价

体系。鼓励产品研制单位和应用试点单位联合开展智能养老服务机器人标准研究，聚焦场景需求和应用安全研制智能养老服务机器人产品和服务标准规范，聚焦安全性、可靠性、适老化、经济性等研制智能养老服务机器人产品评价标准。引导行业紧扣老年人的生理心理特点及服务需求，进行智能养老服务机器人产品的设计开发，提升产品适老化、智能化和安全可靠水平。

【基金动态】

1. 上周新基发行超 310 亿元 股基呈现“量多额少”特征

6月首周，随着首批26只新型浮动费率基金陆续发行，股票型基金的发行数量略有回暖，当周成立达到22只。数据显示，公募基金上周新成立基金40只，总发行规模310.13亿元，债券型基金份额占比达51.03%。在权益市场波动加剧的背景下，债券型基金仍是资金的“避风港”。上周债券型基金发行7只，总规模达158.25亿元，占比高达51.03%，平均单只发行规模达22.61亿元，远超其他类型产品。这一表现延续了今年以来债市走牛的势头，反映出投资者对稳健收益资产的需求依然强烈。不过，股票基金发行还明显存在“量多额少”的特点，总规模仅58.17亿元，占比18.75%，平均单只规模仅2.65亿元，显示投资者对权益类产品的认购热情有限。

2. 公募 REITs 总市值首破 2000 亿元 沪市占比近七成

不到四年时间，公募 REITs 总市值首破 2000 亿元。截至 6 月 5 日收盘，距首批 REITs 上市过去不到 4 年时间，全市场公募 REITs 总市值达到

2019.91 亿元。其中，上交所 REITs 总市值 1352 亿元，占比 67%。在资产规模上，截至 2025 年 6 月 5 日，全市场 REITs 总募集规模 1795 亿元，上交所募集规模 1216 亿元，市场占比近七成。

（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