

每日市场观察

2025 年 6 月 18 日

【今日关注】

周二 A 股全天小幅盘整，收盘三大股指小幅下调，沪指跌 0.04%，深证成指跌 0.12%，创业板指跌 0.36%。沪深两市成交额超过 1.2 万亿元，较前一交易日微幅缩量；行业板块涨跌各半，石油、煤炭、家电、环保、军工、钢铁等行业涨幅居前；市场热点方面，人脑工程、可燃冰、页岩气、天然气、固态电池、数字货币等板块活跃度较高，两市上涨股票数量超过 2200 多只。

三大股指走势较为平稳，全天波动幅度不大，上证指数全天波动的高低点范围从低点的 3376 点到当日高点 3393 点只有不到二十个点的幅度，基本勾勒出市场窄幅波动的特征，短期市场大概率维持盘整格局；市场量能来看，周二相比前一交易日微幅缩量，但深圳市场和创业板市场成交量能小幅增加，市场资金在平衡的格局中呈现向成长类资金流入的特点。

在市场窄幅波动的基调下主题热点表现比较突出，主要是以科技和医药为主导方向，从创新药到脑机接口，从人工智能产业链到数字货币，操作中需注意节奏，对短线涨幅过大的创新药板块可适当减持。另外能源股受市场消息的影响，周二市场表现较好，后期伊朗和以色列的军事行动如持续，石油、天然气、液岩气、可燃冰等能源板块也会受到资金的关注。

【市场回顾】

市场概况：6月17日，市场全天震荡调整，三大指数小幅下跌。截至收盘，沪指跌0.04%，深成指跌0.12%，创业板指跌0.36%。

【资金面】

主力资金流向：6月17日，上证净流入144.31亿元，深证净流入143.41亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电池、多元金融、农化制品，主力资金流出排名前三的板块为化学制药、软件开发、中药。

【消息面】

1. 美英达成贸易协议条款 含进口汽车配额和钢铝关税

当地时间6月16日，美国白宫发表声明表示，美国总统特朗普与英国首相斯塔默共同宣布了贸易协议的一般条款。

据悉，在一般条款中，美国计划为英国汽车进口设定每年10万辆的配额，征收关税税率为10%。英国承诺，努力满足美国对输美钢铝产品供应链安全以及相关生产设施所有权性质的要求。在英国满足这些要求的前提下，美国计划迅速对英国生产的钢铝制品以及某些衍生钢铝制品设定“最惠国”税率配额。

此外，双方承诺通过建立某些航空航天产品的免关税双边贸易，来强化航空航天和飞机制造的供应链。美国废除了此前三项行政命令中对英国航空航天业征收的关税。

2. 国资委：国有企业改革深化提升行动重点改革任务平均完成率已超80%

6月17日，国务院国资委召开国有企业改革深化提升行动2025年第二次专题推进会。据了解，截至2025年一季度末，各中央企业、各地国有企业改革深化提升行动重点改革任务平均完成率已超过80%。

2025年是国有企业改革深化提升行动的收官之年。国务院国资委强调，下一步，要把高质量完成深化提升行动作为今年国企改革的重中之重，务求取得实效。

3. 中国贸促会：多名跨国公司负责人表达了对中国市场的强烈信心

中国贸促会副会长于健龙6月17日在国新办新闻发布会上表示，今年以来，中国贸促会在境内外与100多位跨国公司负责人深入交流，大家普遍表达了对中国市场的强烈信心。“这种希望合作共赢的声音将在第三届链博会上进一步放大。”于健龙表示，目前参展参会企业和机构涉及75个国家、地区和国际组织，英伟达、施耐德、欧莱雅、路易达孚、美敦力等一大批知名跨国公司首次登上链博会舞台，超过100个境外团组将来到链博会参观交流。同时，更多全球南方国家的企业和机构将参与本届链博会，来自卢旺达、莫桑比克等最不发达国家的机构和企业也积极申请参展。中国贸促会将为其提供免费展位和会场、展台搭建补贴以及展品运输等便利服务，帮助他们更好与世界链接。

【行业动态】

1. 中国跨境电商年出口规模突破2万亿元

2024年我国跨境电商进出口约2.71万亿元，同比增长14%；高于2024年我国货物贸易增速9个百分点，占我国货物贸易进出口总值的6.2%。

其中：出口约 2.15 万亿元，同比增长 16.9%，占货物贸易出口总值的 8.5%；进口约 5552.5 亿元，同比增长 4.1%，占货物贸易进口总值的 3%。主要出口目的国为美国（36.2%）、英国（11.7%）、德国（5.7%）。主要进口来源地为美国（15.8%）、日本（10.5%）、德国（9.8%）。跨境电商出口消费品占 97.5%，主要为服饰鞋包及珠宝配饰、手机电脑等各类数码产品及配件、家居家纺及厨卫用具、家用办公电器及配件等。进口消费品占 97.8%，主要为美容化妆、香水及日化洗护、食品生鲜、医药保健品及医疗器具、奶粉等。

2. 第三届链博会实际参展商将达到 1200 家

第三届链博会将于 7 月 16 日至 7 月 20 日在北京举行，主题为“链接世界、共创未来”。今天上午，国务院新闻办举行新闻发布会，介绍第三届链博会筹备情况。中国贸促会副会长于健龙介绍，为深化同周边国家经贸合作，庆祝中泰建交 50 周年，中方邀请泰国担任本届链博会主宾国。山东省和广东省将担任主宾省。目前，650 多家中外企业和机构将参展，涉及 75 个国家、地区和国际组织。世界 500 强和行业龙头企业占比超过 65%。境外参展商占比达到 35%，其中欧美参展商达到境外参展商总数的 50%。美国参展商数量比上届增长 15%，有 60% 是世界 500 强企业。连同参展商带来的 500 多家产业链上下游合作伙伴，实际参展商将达到 1200 家。目前已有 100 余家境外机构确认届时组团来华观展洽谈，比上届增长 30%。还有 20 多家科研院所、高等院校已确认将组团到会交流。预计将有超过 20 万专业观众和社会观众通过线上线下方式观展。

3. 广州黄埔：鼓励发展高端半导体和传感器材料 打造中国集成电路产业第三极核心承载区

《广州开发区 黄埔区支持集成电路产业高质量发展若干政策措施》印发，助力打造中国集成电路产业第三极核心承载区。其中提到，优化产业发展布局，在芯片设计、特色工艺、先进封装测试、EDA 工具、装备及零部件等领域实现突破，打造涵盖设计、制造、材料、装备与零部件、封测等环节的全产业链，建设综合性集成电路产业聚集区。鼓励发展光掩模、电子气体、光刻胶、抛光材料、高纯靶材等高端半导体和传感器制造材料。积极引进国内重点基础材料企业，稳步提升关键基础材料供应能力。重点围绕集成电路制造关键部件和系统集成开展持续研发和技术攻关，支持光刻、清洗、刻蚀、离子注入、沉积等设备、关键零部件及工具国产化替代。完善投融资环境，争取国家、省、市集成电路基金支持。充分发挥区科技创新创业投资母基金等基金平台作用，支持国企基金等加大与集成电路企业的合作。

【基金动态】

1. 河南：支持国有企业与链主企业以市场化方式合作设立天使基金和并购基金

河南省人民政府发布《关于新时期推动招商引资高质量发展的指导意见》。其中提出，深入开展基金招商。聚焦培育中长期投资者和耐心资本，持续扩大政府母基金规模，支持具备条件的国有企业设立市场化母基金，与优秀投资机构合作，推动基金投早、投小、投硬科技。

2025 年年底前，各地原则上搭建完成本级政府母基金体系，建立招商项目资本合作响应机制。支持国有企业与链主企业以市场化方式合作设立天使基金和并购基金，充分发挥政府投资基金作用，对上下游企业进行早期孵化和战略重组。聚焦科技创新、产能合作、跨境投资、文旅开发等领域，推动省属企业探索设立省级招商主题母基金。研究制定招商基金认定办法，完善按招商成效评价贡献、按贡献追加资本的支持政策。

2. 多只新模式浮动管理费基金宣布提前结束募集

近期，多只新模式浮动管理费基金宣布提前结束募集。从发行情况看，据第三方渠道消息，首批新模式浮动管理费基金发行规模合计已超过 130 亿元。

（今日关注撰写者：财达证券边力 投顾编号：S0400618030004）

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