

每日市场观察

2025 年 5 月 23 日

【今日关注】

周四 A 股市场缩量回调，但除北证 50 指数外，各主要股指跌幅均在 1% 以内，截至收盘，沪综指跌 0.22%，深成指跌 0.72%，创指跌 0.96%。两市成交 1.1 万亿，较上一交易日萎缩逾 700 亿。板块方面涨跌互现，银行、保险、交运等红利板块上涨，银行板块逆市创新高，得益于近期政策层面利好，除下调 LPR 外，当日国新办关于规范涉企行政执法专项行动开展情况的发布会上，提到全面清理存量涉企收费政策，不合规收费应废尽废、应调尽调，这一举措有利于优化企业经营环境，侧面降低银行潜在的信贷风险，对银行板块构成利好；而短线涨幅大的宠物经济、美容护理等偏博弈板块回落明显。总体看，市场情绪稳中偏弱，资金由题材炒作转向业绩确定性更强的品种。

目前市场处于复杂的格局中。一方面，国内经济复苏仍在持续推进，政策面也有望持续释放利好，资本市场将持续受益，这为指数提供了基本面支撑。另一方面，市场量能的萎缩显示出资金的谨慎态度，且在日线的箱体结构上，面临上轨的压力与套牢盘。因此，指数继续维持箱体内震荡走势的概率较大，投资者在结构性行情中保持理性，仓位及资产配置兼顾盈利与稳健的策略。

在当前市场量能收缩、走势偏震荡的背景下，稳定防御类的红利板块凭借其高股息、分红稳定的特点，成为资金的避风港，相对占优。国新办

发布的一系列政策，稳定市场预期，在经济结构调整阶段，红利品种的稳健特性使其更具吸引力，或成为资产配置中的稳定器。

另外，近期固态电池产业进程不断提速，多家企业展出相关新产品，产业前景被市场看好。国新办召开的科技金融政策发布会彰显科技金融政策的大环境将继续向好，创新、科技产业未来融资、研发等预期向好。不过前期该板块部分个股涨幅过大，短线存在一定回调压力，且短线市场的题材延续性较差，板块走势仍将分化，可关注其中有业绩实质性支撑的龙头企业的回调低吸机会。

【市场回顾】

市场概况：5月22日，市场全天震荡调整，创业板指领跌，北证50指数跌超6%。截至收盘，沪指跌0.22%，深成指跌0.72%，创业板指跌0.96%。

【资金面】

主力资金流向：5月22日，上证净流出2.36亿元，深证净流出21.43亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为游戏、包装印刷、军工电子，主力资金流出排名前三的板块为电池、电力、化学原料。

【消息面】

1. 欧佩克+讨论7月再增产41.1万桶/日 尚未达成最终协议

欧佩克+成员国正在讨论是否在6月1日的会议上同意另一次超大规模的增产，这可能是该组织连续第三个月向市场增加额外的石油产量。

代表们表示，7 月份日产量增加 41.1 万桶/日是正在讨论的选项之一，但尚未达成最终协议。

2. 证监会期货监管司王颖:科创 50 股指期货和期权的研发工作正在积极推进

中国证监会期货监管司副司长王颖 5 月 22 日在 2025 上海衍生品市场论坛上表示，为了更好服务科技企业高水平发展，强化国际科创中心创新策源功能，科创 50 股指期货和期权的研发工作正在积极推进中。

3. 国家医保局：1-4 月职工医保个人账户共济人次 1.33 亿 共济金额 177.92 亿元

据国家医保局，2025 年 1-4 月职工医保个人账户共济人次 1.33 亿，金额 177.92 亿元。从共济地域看，同一统筹区（通常是同一个地市）内共济 1.21 亿人次，共济金额 158.44 亿元；省内跨统筹区共济 1101.88 万人次，共济金额 19.14 亿元。从共济用途看，用于支付在定点医疗机构就医发生的个人负担的医疗费用 158.57 亿元，用于支付在定点零售药店发生的个人负担的费用 9.73 亿元，用于参加居民基本医保等的个人缴费 6.95 亿元。

【行业动态】

1. 2025 年深圳市电子商务支持政策要点十条发布

2025 年深圳市电子商务支持政策要点十条发布，加力开展线上消费品以旧换新活动。对个人消费者购买冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机、洗碗机、净水器、微波炉、电饭煲等家电类产品给予补贴；对个人消费者购买手机、平板、智能手表手环

等数码类产品给予补贴。支持电商平台发展壮大。加快培育商贸领域电商平台，实施电商平台营收增长奖励项目，对年营业收入达到一定规模的电子商务平台主体，按年营业收入增长额的一定比例进行奖励。鼓励有条件的企业通过自建独立站、境外营销推广实现品牌化转型，提升境外市场议价能力，对企业的品牌建设费用给予一定支持。

2. 上期所：加快推进铸造铝合金、液化天然气等品种研发上市

上期所理事长田向阳在 2025 上海衍生品市场论坛上表示，健全适配新质生产力需求的一流产品体系，加快推进铸造铝合金、液化天然气、胶版印刷纸、瓦楞原纸等品种研发上市；打造兼具国际标准与中国特色的一流制度机制，稳步推进组合保证金，推进上线新交易指令，深化市场功能发挥。

3. 今年前四个月全国累计发电装机容量近 35 亿千瓦

国家能源局发布统计数据显示，截至 4 月底，全国累计发电装机容量 34.9 亿千瓦，同比增长 15.9%。其中，太阳能发电装机容量 9.9 亿千瓦，同比增长 47.7%；风电装机容量 5.4 亿千瓦，同比增长 18.2%。今年 1-4 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 1933 亿元，同比增长 1.6%；电网工程完成投资 1408 亿元，同比增长 14.6%。

【基金动态】

1. 百亿私募连续两周加仓

私募排排网最新数据显示，股票私募最新整体仓位指数稳定在 75.16%，连续 6 周维持在 75% 上方。当前，股票私募对市场逐渐形成共识，多数仓位维持平稳。值得注意的是，百亿私募“带头冲锋”，仓位指数连

续2周上涨，并且时隔5周后再次突破80%大关。从百亿私募仓位分布来看，61.85%的百亿私募仓位处于满仓水平，1.89%的百亿私募仓位处于空仓水平。

2. 基金公司密集公告 开通不同份额转换业务

近年来，为满足投资者的不同投资策略、不同持有期限的需求，公募基金份额越来越“五花八门”，C份额、D份额等日益常见。基金不同份额合并运作，在投资策略和范围上并无差异，但费率、销售渠道、申购门槛等方面并不相同，通常情况下，同一基金的不同份额之间无法相互转换。记者关注到，近日多家基金公司公告开通旗下同一基金不同份额类别转换业务。据了解，此举主要是为了满足投资者在不同投资策略之间切换的需求，尤其是机构投资者持有期限变化的需求，提升投资者资金使用的灵活性。

（今日关注撰写者：财达证券徐珊，执业编号：S0400619110001）

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