

每日市场观察

2025 年 5 月 27 日

【今日关注】

周一市场小幅收跌，成交额 1.03 万亿，比上一交易日减少约 1500 亿。行业多数上涨，传媒、计算机、环保、通信等行业涨幅居前，汽车、医药、银行、家电等行业跌幅居前。

整体市场弱势震荡，成交低迷主线不明，仓位上不宜激进，对强势题材板块的追涨也会面临较大风险，科技板块比如电子、计算机、通信、军工等近期调整已有一定幅度，逢低关注反弹机会。

周一指数较为弱势，但整体 K 线组合并未脱离窄幅震荡技术特征，多空态势尚未分明。成交量处于低位，表明多方主动进攻的意愿不强，但空方也缺乏显著的下杀动能。行业和个股以上涨居多，但大多数涨幅较小。

部分活跃资金在体量较小的题材板块内活跃，比如可控核聚变，但是从近期板块轮动较快的特征看，这种题材板块往往缺乏较好的持续性，并且也难以取得较低成交量的支持。中科系科技公司的吸收合并信息，对并购重组概念板块起到一定带动作用，但强度仍略显不足。新能源汽车龙头公司跌幅较大，对指数的负面拖累较为明显，其下跌的原因，一方面与限时下调价格幅度较大有关，另一方面，当前成交量的低迷，也不利于近期涨幅较大的大体量公司。

【市场回顾】

市场概况：5月26日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌0.05%，深成指跌0.41%，创业板指跌0.8%。

【资金面】

主力资金流向：5月26日，上证净流入60.98亿元，深证净流入5.05亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电网设备、通用设备、IT服务，主力资金流出排名前三的板块为乘用车、化学制药、白酒。

【消息面】

1. 商务部：将培育一批数智供应链领军企业和供应链中心城市

商务部网站5月26日消息，近日，商务部、国家发展改革委、教育部、工业和信息化部、交通运输部、农业农村部、税务总局、国家数据局等8部门联合印发《加快数智供应链发展专项行动计划》。商务部流通发展司负责人就《行动计划》进行解读。

《行动计划》提出，到2030年，形成可复制推广的数智供应链建设和发展模式，在重要产业和关键领域基本建立深度嵌入、智慧高效、自主可控的数智供应链体系，培育100家左右全国数智供应链领军企业，我国产业链供应链韧性和安全水平进一步提升。

2. 国家能源局主要负责人会见世界能源理事会总干事

近日，国家能源局局长王宏志在京会见世界能源理事会总干事安吉拉·威尔金森。双方围绕推动全球能源转型、拓展双方合作等深入交换意见。王宏志介绍了中国能源转型成就，表示面对复杂多变的国际局势，持续不断的地缘冲突，中国国家能源局愿同世界能源理事会一道努力，

携手应对全球性挑战，构建公平公正、开放包容的全球能源治理体系新格局。安吉拉·威尔金森表示，中国的能源转型成就举世瞩目，为全球绿色低碳转型做出了积极贡献。世界能源理事会愿同中方进一步加强交流合作，探索实现能源安全性、可及性和可持续性的更多途径。

3. 深化国家级经开区改革创新 16 条发布 支持国家级经开区开发建设主体上市融资

商务部会同有关方面制定的《深化国家级经济技术开发区改革创新 以高水平开放引领高质量发展工作方案》（以下简称《工作方案》）日前发布，以 16 条举措从发展新质生产力、提升开放型经济水平、深化管理制度改革等方面进一步推动国家级经开区高质量发展。

【行业动态】

1. 四川：支持生猪屠宰企业兼并重组 扶优培强畜牧龙头企业

为加快推进畜牧业高质量发展，四川省起草了《关于促进畜牧业高质量发展的十条措施(征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。其中提到，扶优培强畜牧龙头企业。培育壮大一批链条长、实力强、机制新，能引领产业发展的畜牧业龙头企业，带动产业提质增效。支持符合条件的养殖龙头企业参与建设万亿畜牧产业培育、现代农业产业园、畜牧产业集群、农业产业强镇等项目，提升其带动养殖场(户)发展能力。加快推进生猪屠宰转型升级，支持生猪屠宰企业兼并重组，对在 2025 年 12 月 31 日前通过《生猪屠宰质量管理规范》首次检查的重组企业，各地可给予适当补助。

2. 河南新开跨境电商全货机航线 16 条

2025 郑州跨境电商大会暨外贸优品中华行（河南站）活动新闻发布会今日举行。记者现场获悉，活动将于 5 月 29 日—31 日在郑州举行。河南省商务厅党组成员、副厅长王军表示，河南跨境电商包机业务稳步发展，新开郑州至法兰克福、巴黎、布达佩斯、伊斯坦布尔、马德里等航线，累计运营跨境电商全货机航线 16 条，覆盖欧洲、北美和中亚重点市场。

3. 交通运输部：上周国家铁路累计运输货物 7776 万吨 环比增长 1.24%

交通运输部消息，根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据，5 月 19 日—5 月 25 日，全国货运物流有序运行。其中，国家铁路累计运输货物 7776 万吨，环比增长 1.24%；全国高速公路累计货车通行 5540.8 万辆，环比下降 0.88%；监测港口累计完成货物吞吐量 27134.8 万吨，环比增长 2.8%，完成集装箱吞吐量 656.4 万标箱，环比增长 3.63%；民航累计保障航班 12.1 万班（其中货运航班 4956 班，包括国际货运航班 3289 班，国内货运航班 1667 班），环比增长 0.55%；邮政快递累计揽收量约 41.47 亿件，环比增长 1.97%；累计投递量约 42.16 亿件，环比增长 6.41%。

【基金动态】

1. 权益与固收各显锋芒 公募新发结构性分化

上周（5 月 19 日-25 日），公募基金新发市场呈现结构性分化态势。数据显示，当周新成立基金 27 只，总发行份额达 164.23 亿份，平均单只基金发行份额 6.08 亿份。从产品类型看，股票型基金以 56.35%

的份额占比成为发行主力，债券型基金则以 42.22% 的份额占比紧随其后，两类产品合计贡献超九成发行规模。结合当周数据来看，公募新发市场呈现“权益回暖、固收稳健”的特征。股票型基金发行回暖，或反映市场对政策面及经济复苏预期有了边际改善，而债券型基金持续吸金则凸显投资者风险偏好分化。

2. 携程：将设立 10 亿元旅游创新基金

携程集团联合创始人梁建章和 CEO 孙洁 5 月 26 日在携程举办的行业峰会上宣布多项战略举措：一是设立 10 亿元旅游创新基金，旨在支持旅游领域的突破性和创新性发展，激励在旅游创新场景做出突出贡献的项目和个人；二是与来自泰国、马来西亚、印尼的多家国际酒店集团达成战略合作，通过联合营销及服务升级提升区域酒店服务行业标准；三是联合国内 10 个目的地及 5 家海外组团社构建“双向服务枢纽”，响应国家促进入境旅游战略。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建, 注册投顾执业编号：S0400619110002）

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