

每日市场观察

2025 年 5 月 28 日

【今日关注】

周二市场延续跌势，成交额 1.02 万亿，比上一交易日减少约 100 亿。行业过半数下跌，纺织、医药、美容、护理等行业小幅上涨，有色、电子、汽车、机械等行业跌幅居前。

市场的整体状况没有什么大的变化。弱势震荡格局依旧，成交量低位，市场活跃度不高，超八成个股的涨跌幅局限于 3% 以内。午后指数有所反弹，但量能跟进不足，个别行业的反弹对整体市场的带动作用有限。造成市场现状的原因，主要在于基本面缺乏足够的催化因素。近期人民币汇率对美元升值明显，而对其他主要货币相对弱势，这种汇率方面的变化，反映出贸易战这一大的环境下，市场仍存在较多的不确定性。

整体市场及多数行业的涨跌幅收窄，市场低活跃状态对潜在的资金进入也有一定抑制。量能和活跃度明显改善之前，继续保持仓位控制，对于零星的题材板块需谨慎追涨。

【市场回顾】

市场概况：5 月 27 日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌 0.18%，深成指跌 0.61%，创业板指跌 0.68%。

【资金面】

主力资金流向：5月27日，上证净流入10.27亿元，深证净流出20.48亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为化学制药、计算机设备、农化制品，主力资金流出排名前三的板块为工业金属、半导体、乘用车。

【消息面】

1. 国家统计局：1—4月份全国规模以上工业企业实现利润总额21170.2亿元 同比增长1.4%

国家统计局数据显示，1—4月份全国规模以上工业企业实现利润总额21170.2亿元，同比增长1.4%。1—4月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额7022.8亿元，同比下降4.4%；股份制企业实现利润总额15596.4亿元，增长1.1%；外商及港澳台投资企业实现利润总额5429.2亿元，增长2.5%；私营企业实现利润总额5706.8亿元，增长4.3%。

2. 浙江：大力支持制造业企业境外参展 统筹做好国际经贸摩擦应对

浙江起草《关于进一步加强工贸联动支持企业稳产减负增效的实施意见（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。其中提到，深入推进“千团万企”拓市场增订单。大力支持制造业企业境外参展，对符合条件的参展企业和展会、展览中介机构给与政策支持。开展“浙里出海”贸促服务专项行动，打响“浙江国际贸易展览会”品牌。鼓励各地根据实际增加国际性展会支持目录，加力支持企业重点开拓“一带一路”等新兴市场，推动外贸企业应展尽展、全力促展。统筹做好国际经贸

摩擦应对。加强贸易形势研判，强化摩擦应对辅导，针对受制裁打压重点企业，建立集成式“支持政策工具箱”，配套“免申即享”“辅助申报”“择优兑现”等系列服务。建立产业链供应链“白名单”企业数据库，完善常态化监测分析和动态调整机制，对符合条件的企业给予政策支持。

3. 财政部：穆迪维持中国主权信用评级是对中国经济向好前景的正面反映

5月26日，穆迪国际信用评级公司发布报告，决定维持中国主权信用评级“A1”和负面展望不变。对此，财政部有关负责人表示，去年四季度以来，中国政府实施一揽子宏观经济调控政策，经济指标回升向好，市场预期和信心稳定，债务中长期可持续性增强，穆迪作出维持中国主权信用评级稳定的决定，是对中国经济向好前景的正面反映。当前，全球经济发展面临动能不足、地缘政治冲突加剧、国际经贸秩序动荡等多重风险挑战，经济运行的不确定性增加。在此背景下，中国经济实现良好开局，高质量发展向新向好，生产和消费需求稳中有升，经济运行稳定性、协调性持续增强，充分展现出强劲韧性和蓬勃活力。下一步，一系列增量政策和存量政策还将协同发力、持续显效，为经济高质量发展提供坚实支撑。

【行业动态】

1. Canalys：预计 2025 年非洲智能手机市场增长 3%

Canalys 最新数据显示，非洲智能手机市场 2025 年第一季度出货量同比增长 6%，达到 1940 万部，区域出货量已连续第八个季度实现增长。不过，在连续七个季度实现增长后，传音 2025 年第一季度出货量同比下滑 5%。Canalys 预测，非洲智能手机市场在 2025 年预计实现 3% 的温和增长。

2. 商务部外资司司长朱冰：支持有条件的经开区设立离岸创新基地 探索海外研发、境内转化

商务部外国投资管理司司长朱冰 5 月 27 日在国务院政策例行吹风会上表示，在支持国家级经开区发展新质生产力方面，下一步，商务部将重点推进科技创新与产业创新融合联动，达到“1+1>2”效果。发挥市场机制作用，鼓励区内企业牵头打造“产学研”创新联合体，支持有条件的经开区设立离岸创新基地，探索海外研发、境内转化；结合重大科技创新平台、公共服务平台布局，打通产业验证、规模化生产以及检验检测、质量控制、成果转化全链条。

3. 上海首个交通领域多模态大模型问世 有望让路口通行效率提升 15%

上海首家国资背景垂直领域大模型企业——中城交（上海）科技有限公司正式成立，同时发布上海首个交通领域多模态大模型——通达大模型。“通达”是全市首个交通专用大模型，也是上海交通智能化的一次迭代升级。它具备两项核心能力，一是担任“专家顾问”，为管理人员提供专业知识服务。二是辅助交通组织管理，担当算法基石和中央大脑。以往，当城市交通遭遇拥堵，交通信号的调整主要靠管理人员的经验“掌舵”。通达大模型的出现，给交通管理装上了“千里

眼”和“最强大脑”。它通过视频监控和物联网设备，敏锐捕捉每个路口的车流量变化、周边道路的通行态势，将这些信息快速“咀嚼消化”，在极短时间内完成海量数据模拟，像一位运筹帷幄的指挥官，精准制定交通信号优化方案。在试点城市里，这套“智慧药方”已初见成效，让路口的通行效率提升 15%左右。

【基金动态】

1. 16 只首批新型浮动费率基金率先鸣锣开售

首批 26 只新型浮动费率基金中有 16 只昨日开启发行，包括汇添富、广发、平安、南方、宏利、银华、博时、易方达、中欧、交银施罗德、东方红、富国、嘉实、天弘、华安以及华夏等 16 家基金公司率先出战，即日起，投资者可以通过银行、券商以及互联网平台认购相关产品。作为公募改革方案落地的首批创新产品，26 只浮动费率基金从上报到获批仅间隔一周，获批到发行，间隔被极限压缩至一个交易日，按照此前披露的发行节奏，首批产品将于 5 月底前启动募集发行，6 月底前基本完成募集。不过记者获悉，也有基金公司当前尚无发售公告披露，而是将发行重心放在了端午节后，即 6 月初。

2. 首批新型浮动费率产品启动发行 中国银行推出认购费一折优惠让利投资者

首批基于业绩比较基准的浮动费率产品启动发行。这种新型浮动费率管理产品将管理费率将与投资者每笔投资的持有时间、持有回报水平挂钩，体现了基金管理人 与投资者之间利益共担。

为进一步践行普惠金融，实实在在让利广大投资者，有基金销售机构积极推出惠及投资者的让利举措，力求进一步提升投资者获得感。

（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