

# 每日市场观察

2025 年 5 月 29 日

## 【今日关注】

周三市场小幅收跌，成交额 1.03 万亿，比上一交易日小幅增加约 100 亿。行业多数下跌，纺织、环保、煤炭、交运等行业小幅上涨，化工、农业、汽车、军工等行业跌幅居前。周三 A 股市场继续疲软，与隔夜美股的强势表现形成较大反差。当前市场对一些利好信息的敏感度有下降迹象，例如中欧半导体上下游企业座谈会召开，会议就深化中欧半导体领域经贸合作进行交流，但市场上半导体行业对此反应较为冷淡。这种过去市场关注度相对较高行业的热度下降，一定程度上反映出当前整体市场环境面临的困境。需要考虑当前这种弱势震荡节奏的持续时间。市场走势大致上可以分为两个阶段，一是一季度以机器人和算力为核心的活跃阶段，二是四五月份围绕关税博弈的交易阶段。当前关税博弈暂时告一段落，但其中长期仍然有不确定性。在经历过关税冲击，业绩披露，以及国内重要事件之后，当前正处于市场信息的真空期，因而较大级别反弹时机似乎并不成熟，市场弱势震荡的节奏可能会继续维持一段时间。弱势震荡节奏下，仓位上宜于保守，耐心等待新的市场主线的出现。鉴于国内存款利率的再度下行，具有高股息率性质的行业龙头，其配置价值相对提升。中长期角度仍需重视科技板块，关注“十五五”规划预期在市场中可能的反应。

## 【市场回顾】

**市场概况：**5月28日，市场全天窄幅震荡，三大指数小幅下跌。截至收盘，沪指跌0.02%，深成指跌0.26%，创业板指跌0.31%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**5月28日，上证净流入45.50亿元，深证净流出2.40亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、电网设备、一般零售，主力资金流出排名前三的板块为乘用车、证券、半导体。

## 【消息面】

### 1. 外交部：中国对沙特、阿曼、科威特、巴林4国试行免签

5月28日，外交部发言人毛宁主持例行记者会。有记者提问，我们注意到，中方在东盟—中国—海合会峰会期间宣布对沙特等4国试行免签政策，发言人能否进一步介绍有关情况？毛宁表示，为了进一步便利中外人员往来，中方决定扩大免签国家范围，自2025年6月9日至2026年6月8日，对沙特、阿曼、科威特、巴林持普通护照人员试行免签政策。上述四国持普通护照人员来华经商、旅游观光、探亲访友、交流、访问、过境不超过30天，可以免办签证入境。加上2018年全面互免签证的海合会成员国阿联酋和卡塔尔，中方已经实现对海合会国家免签全覆盖。“我们欢迎更多海合会国家的朋友来一次说走就走的中国行。”毛宁说。

### 2. 财政部：1-4月国有企业利润总额13491.4亿元 同比下降1.7%

财政部数据显示，1-4月，国有企业营业总收入262755.0亿元，与上

年持平。1-4月，国有企业利润总额13491.4亿元，同比下降1.7%。

### **3. 财政部今年将在香港发行680亿元人民币国债**

经国务院批准，2025年财政部将在香港特别行政区，分六期发行680亿元人民币国债。其中，前两期共计250亿元人民币国债已分别于2月、4月发行。现定于6月4日通过招标发行第三期125亿元人民币国债，具体发行安排将在香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）公布。

## **【行业动态】**

### **1. Canalys: Q1 欧洲智能手机出货量同比下降2%**

Canalys的最新研究显示，2025年第一季度，欧洲智能手机出货量同比下降2%，至3240万部，主要受入门级设备需求疲软的影响。Canalys表示，在苹果和三星的带动下，欧洲高端机型的需求持续强劲，售价高于800欧元的设备占比在第一季度达到了创纪录的32%。

### **2. 国家数据局：正研究制定培育全国一体化数据市场的政策文件**

国家数据局党组书记、局长刘烈宏5月26日下午主持召开座谈会，围绕培育全国一体化数据市场听取意见建议。会议强调，党的二十届三中全会明确提出培育全国一体化数据市场的战略任务，为推动数据事业发展提供了根本遵循，指明了前进方向。国家数据局正在研究制定培育全国一体化数据市场的政策文件，要结合数据市场发展的新特点，培育数据市场生态，汇聚各方力量加快数据市场建设。会议认为，当前，数据市场建设还处于起步阶段，还需要各方共同努力，强化对数

据市场新情况新趋势的研判洞察，更大力度推动数据要素高水平开发利用，持续发掘数据要素价值释放新模式新路径，共同推动全国一体化数据市场建设。

### **3. 教育部：2025 年全国高考报名人数 1335 万人**

据教育部消息，2025 年全国高考报名人数 1335 万人。教育部会同国家教育统一考试工作部际联席会议成员单位，强化统筹谋划、周密研究部署、精心组织实施，指导各地用心用情用力做好考试组织和考生服务工作，全力以赴实现“平安高考”目标任务。

## **【基金动态】**

### **1. 再创新高！我国公募基金规模首次突破 33 万亿元**

5 月 27 日，中国证券投资基金业协会发布数据显示，截至 2025 年 4 月底，我国公募基金资产净值合计 33.12 万亿元，这也是公募基金规模首次突破 33 万亿元。

### **2. 泰康稳行宣布完成私募证券投资基金管理人备案 首期预计投资 120 亿**

5 月 28 日，泰康稳行完成私募证券投资基金管理人备案登记，并宣布首期投资规模预计达 120 亿元。

此举标志着第二批险资长期股票投资试点迎来重要进展。据中国证券投资基金业协会最新披露，泰康稳行将作为基金管理人，向泰康人寿保险有限责任公司定向发行契约型私募证券投资基金，泰康人寿为单

一持有人。该基金将专注于长期投资，以基本面分析为核心策略，精选境内及香港市场的优质上市公司进行投资。

（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