

每日市场观察

2025 年 5 月 6 日

【今日关注】

周三市场指数互有涨跌，成交额 1.19 万亿，比上一交易日增加约 1500 亿。行业多数上涨，计算机、汽车、传媒、电子、机械等行业涨幅居前，银行、钢铁、建材、交运等行业下跌。

周三盘面出现一些积极现象，计算机、电子、机械等科技板块涨幅有所扩大，同时量能增加也较为明显，此前多日反复出现的分时图高开低走的现象有所收敛。出现这种变化的原因，除了科技层面的一些积极的信息，也和业绩披露结束以及此前一段时间悲观情绪得到释放有关。科技板块活跃度提升的同时，银行板块出现较大跌幅。此前一段时间银行的上涨，其反映的主要是市场的避险情绪，而周三的下跌，从另一侧面验证科技板块乃至整体市场情绪有所提升，也即部分资金从保守转向了积极姿态。

在科技层面，国产光刻机关键环节再度出现积极进展，华为服务器芯片性能进一步提升。在贸易战背景下，科技领域的安全和国产替代主题逻辑有所增强。继续重视科技条线的半导体、AI 算力等板块。

【市场回顾】

市场概况：4 月 30 日，市场全天震荡分化，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指跌 0.23%，深成指涨 0.51%，创业板指涨 0.83%。

【资金面】

主力资金流向：4月30日，上证净流入53.68亿元，深证净流入60.22亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、IT服务、半导体，主力资金流出排名前三的板块为国有大型银行、电力、股份制银行。

【消息面】

1. 美国4月非农就业人数增幅超预期 失业率持稳

美国4月非农就业人数增加17.7万，预估为增加13.8万，前值为增加22.8万。3月份的数据有所下修。失业率保持在4.2%不变。

2. 4月份制造业采购经理指数（PMI）为49.0%

国家统计局发布的数据显示，4月份制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，比上月下降1.5个百分点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.4%和50.2%，继续保持在扩张区间。

对于4月制造业PMI下降1.5个百分点，东方金诚首席宏观分析师王青认为“符合预期”。他表示，这背后主要有两个原因：一是外部环境更加复杂严峻。美国所谓“对等关税”导致外需环境生变，对制造业供需两端形成拖累。二是季节性因素。3月是制造业旺季，4月制造业景气度会有季节性下行。过去10年中，4月制造业PMI指数比3月平均低0.8个百分点。

3. 工业和信息化部：加强通用大模型和行业大模型研发布局

近日从工业和信息化部获悉，下一步将加强通用大模型和行业大模型研

发布局，加快建设工业领域高质量数据集。

工业和信息化部总工程师谢少锋说，我国已形成了覆盖基础层、框架层、模型层、应用层的完整的人工智能产业体系，人工智能大模型在电子、原材料、消费品等行业加快落地，在研发设计、中试验证、生产制造、运营管理等环节得到应用。

他说，制造业是人工智能技术产品落地应用的重要领域。下一步将全力推进人工智能赋能新型工业化，一手抓供给，一手抓应用，推动制造业的全流程、重点行业、重点产品的智能升级。同时，加快培育一批行业龙头企业和专精特新中小企业，建设人工智能开源社区，加快关键急需标准的研制。

【行业动态】

1. 用小型核反应堆给数据中心供电 国内企业正在开展项目论证

中国核能行业协会专家委特邀顾问、国家电力投资集团有限公司原董事长王炳华表示，国内头部信息技术、交通运输企业等已与核能企业合作开展了小型堆为数据中心供电的示范项目前期论证，以及一体化车载微型动力堆研发项目等。王炳华表示，总体来看，当前阶段小型模块化反应堆单位千瓦建造成本约为大型商用压水堆核电项目 2 倍左右，初步测算，平准化电价、热价水平较天然气发电、供热具有优势；未来，在批量化规模化发展条件下，市场竞争力将显著增强。

2. 新势力车企 4 月“成绩单”出炉 最高同比增长超 270%

一批新势力车企公布 4 月交付量。其中，蔚来 4 月交付新车 23900 台，

同比增长 53%；小鹏汽车 4 月共交付新车 35,045 台，同比增长 273%；理想汽车 4 月交付新车 33,939 辆，同比增长 31.6%；小米汽车 4 月交付超 28000 台；零跑汽车 4 月交付 41039 台，同比增长 173%；极氪科技集团 4 月销量同比增长 18.7%；阿维塔 4 月销量 11681 台，同比增长 122.6%；岚图汽车 4 月销量 10019 辆，同比增长 150%。

3. 五一档新片总票房破 7 亿

据数据，截至 5 月 5 日，五一档新片（含重映）总票房（含点映及预售）已突破 7 亿元。

【基金动态】

1. QFII 大举加仓

随着 2025 年一季报的披露，QFII 在 A 股市场的最新投资动向浮出水面。数据显示，截至今年一季度末，共有 692 家上市公司的前十大流通股东名单中出现 QFII 的身影，共持有 80.63 亿股，期末持有总市值达到 1172.13 亿元，较去年末增长 3.15%。

2. 截至 3 月末存续私募基金管理人共 19951 家

中国基金业协会近日发布的数据显示，2025 年 3 月共新增私募基金管理人 19 家，其中，私募证券投资基金管理人 9 家，私募股权、创业投资基金管理人 10 家。该月中国基金业协会注销私募基金管理人 75 家。截至 2025 年 3 月末，存续私募基金管理人 19951 家，管理基金数量 142278 只，管理基金规模 19.97 万亿元。其中，私募证券投资基金管理人 7860

家；私募股权、创业投资基金管理人 11894 家；私募资产配置类基金管理人 6 家；其他私募投资基金管理人 191 家。

（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