

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2677		180		2541	
涨停板			跌停板		
77 支	87 支	-11.49%	13 支	2 支	+550.00%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近1年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	770 (15.03%)		创新高个股	132 (2.58%)	
破净个股	405 (7.91%)		创新低个股	10 (0.20%)	

二、投资策略

本轮行情的结构性特征较为明显。目前，市场大盘相对小盘表现有所提升，也说明场内资金风格在逐步发生变化，近期市场风格可能由结构性上涨进入再均衡的阶段。因此，随着小盘轮动到极值，逐步向大盘价值、稳定板块切换。当前高股息等本轮未明显上涨、相对估值处于低位、赔率较高的板块有望成为下一轮上行的驱动力。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-06-05	42319.74 -0.25%	英国富时 100 2025-06-05	8811.04 +0.11%
纳斯达克 2025-06-05	19298.45 -0.83%	德国 DAX30 2025-06-05	24323.58 +0.19%
标普 500 2025-06-05	5939.30 -0.53%	法国 CAC40 2025-06-05	7790.27 -0.18%

商品

COMEX 黄金期货	-0.71%，报 3375.1 盎司
WTI 原油期货	+0.83%，63.25 元/桶
VIX 恐慌指数	+4.94%，报 18.48

外汇

离岸人民币汇率 2025-06-05	中间价汇率	变动值
	7.17550	+0.06%
美元指数 2025-06-05	指数	变动值
	98.74600	-0.04%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 习近平同美国总统特朗普通电话

6月5日晚，国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。

习近平指出，校正中美关系这艘大船的航向，需要我们把好舵、定好向，尤其是排除各种干扰甚至破坏，这尤为重要。根据美方提议，两国经贸牵头人在日内瓦举行会谈，迈出了通过对话协商解决经贸问题的重要一步，受到两国各界和国际社会普遍欢迎，也证明对话和合作是唯一正确的选择。双方要用好已经建立的经贸磋商机制，秉持平等态度，尊重各自关切，争取双赢结果。对此，中方是有诚意的，同时也是有原则的。中国人一向言必行、行必果，既然达成了共识，双方都应遵守。日内瓦会谈之后，中方严肃认真执行了协议。美方应实事求是看待取得的进展，撤销对中国实施的消极举措。双方应增进外交、经贸、军队、执法等各领域交流，增进共识、减少误解、加强合作。习近平强调，美国应当慎重处理台湾问题，避免极少数“台独”分裂分子把中美两国拖入冲突对抗的危险境地。

特朗普表示十分尊重习近平主席，中美关系十分重要。美方乐见中国经济保持强劲增长。美中合作可以做成很多好事。美方将继续奉行一个中国政策。两国日内

瓦经贸会谈很成功，达成了好的协议。美方愿同中方共同努力落实协议。美方欢迎中国留学生来美学习。

习近平欢迎特朗普再次访华，特朗普表示诚挚感谢。两国元首同意双方团队继续落实好日内瓦共识，尽快举行新一轮会谈。

2) 国家医疗保障局：进一步完善医药价格和招采信用评价制度

财联社6月5日电，国家医疗保障局印发了《关于进一步完善医药价格和招采信用评价制度的通知》，对价格招采信用评价制度进行修订。国家医保局有关部门负责同志表示，本次制度的修订是为了更好地破除商业贿赂、带金销售等不正当交易行为，敦促医药企业诚信参与市场经营，优化资源配置，对净化行业生态有着十分重要的作用。另一方面是为了更加严格约束不诚信经营的企业，从严从紧处置，提高医药企业的失信成本，引导医药企业改进质量、提高疗效，合规销售、更多通过集采、国谈等方式进入市场，减少对“高定价、高返点、轻质量”的路径依赖，光明正大地挣钱。

3) 商务部：2025年推出“电商惠全球”主题活动

财联社6月5日电，商务部新闻发言人何咏前在商务部例行新闻发布会上表示，2025年，商务部推出“电商惠全球”主题活动。下一步，商务部将继续扩大优质特色产品进口，助力产业数字化转型，深化电商供应链合作，推动各项活动取得务实成果，共建共享电商全球大市场。

2、行业动态

1) 商务部回应汽车行业“内卷式”竞争：加强综合整治与合规引导

财联社6月5日电，商务部5日举行例行新闻发布会，商务部发言人介绍近期商务领域重点工作有关情况。有记者就汽车行业相关问题提问。商务部发言人何咏前表示，近期，商务部有关司局组织行业协会、研究机构和相关企业座谈，听取意见建议，研究进一步做好汽车流通消费工作。下一步，商务部将会同有关部门，继续加强对汽车消费市场跟踪、研究和政策引导，推动破除制约汽车流通消费堵点、卡点，更好满足居民多样化、个性化的消费需求。针对当前汽车行业存在的

“内卷式”竞争现象，商务部将积极配合相关部门，加强综合整治与合规引导，维护公平竞争市场秩序，促进行业健康发展。

2) 金融监管总局周亮：金融加力支持科技创新 科技保险相关政策正在研究制定中

财联社 6 月 5 日电，2025 天津五大道金融论坛在津召开。国家金融监督管理总局副局长周亮出席并演讲。周亮表示，金融监管总局将持续加大对科技创新的金融支持力度。一是指导金融机构进一步加强科技金融产品体系、服务机制、专业水平和风控能力建设，围绕科技创新金融需求，加大信贷投放，提升金融服务适配性。二是进一步强化保险保障。总局正在研究制定科技保险相关政策，更好发挥保险业风险补偿、风险减量、资金杠杆作用。三是深化“贷款+外部直投”联动，推进金融资产投资公司股权投资试点和科技企业并购贷款试点，鼓励银行联合投资机构投早、投小、投长期、投硬科技。四是指导金融机构发展科技金融特色组织体系，培养专业人才，完善绩效考核、尽职免责等机制，不断提升服务能力。

3) 三部门：对药品医疗器械质量安全内部举报人举报实施奖励

财联社 6 月 5 日电，国家药监局、财政部、市场监管总局发布《关于对药品医疗器械质量安全内部举报人举报实施奖励的公告》。其中提出，内部举报人获得举报奖励应当同时符合下列条件：（一）有明确的被举报对象和具体违法事实或者违法犯罪线索，并提供了关键证据；（二）举报事项事先未被药品监督管理部门掌握；（三）举报事项经药品监督管理部门查处结案并被行政处罚，或者依法移送司法机关被追究刑事责任。

3、公告淘金

1、城地香江：联合体中标 4.4 亿元中国移动浙江公司数据中心机房动力系统建设项目

2、海泰发展：正在筹划购买知学云控股权 预计构成重大资产重组

3、舒泰神：注射用 STSP-0601 纳入优先审评程序

4、华脉科技：公司目前业务侧重于通信基础设施方面

5、泽璟制药：签署注射用重组人促甲状腺激素独家市场推广服务协议

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
天风证券	1.06%	比亚迪	0.25%
淮北矿业	0.40%	派思林	0.41%
国博电子	0.11%	明新旭腾	0.62%
健盛集团	0.36%	海汽集团	0.56%
新凤鸣	1.00%	电科芯片	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
威尔药业	10派4元	赛腾股份	10派5.6元
味知香	10派3.6元	飞龙股份	10派3元
燕麦科技	10派5元	豪悦护理	10派8.5元
华瓷股份	10派4元	协和电子	10派7元
圣晖集成	10派7.5元	北新建材	10派8.65元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
会畅通讯	1.37%	华联股份	2.54%
索宝蛋白	3.00%	桃李面包	2.00%
北方股份	1.26%	埃夫特	1.16%
德邦科技	1.15%	睿能科技	1.04%
宜宾纸业	1.93%	泰豪科技	0.79%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
芯导科技	300.00%	洁雅股份	34.16%
吉电股份	19.80%	汇成真空	81.32%
云从科技	10.59%	志晟信息	2.38%
华强科技	237.24%	*ST 铖昌	100.71%
炬芯科技	31.17%	竞业达	22.86%