

三大指数午后加速回落 悉数收跌

证券研究报告——市场日报

行情回顾

2025. 05. 23

(预计发布时间: 2025. 05. 26)

大同证券研究中心

分析师: 景剑文

执业证书编号: S0770523090001

邮箱: jingjw@dtsec.com.cn

地址: 山西太原长治路 111 号山西世贸中心
A 座 F12、F13

网址: <http://www.dtsbc.com.cn>

周五(5月22日),三大指数早盘走出差异化,沪指窄幅震荡,深指、创指震荡攀升;午后,市场行情回落,三大指数持续走低,悉数翻绿,尾盘沪深两指收跌近1%,创指收跌逾1%。截至收盘,上证指数(-0.94%)收报3348.37点,深证成指(-0.85%)收报10132.41点,创业板指(-1.18%)收报2021.50点。两市量能小幅回升,仍维持在1.1万亿(数据来源:Wind)。申万I级行业多数下跌,仅汽车、医药生物、基础化工上涨;计算机、综合、传媒领跌。

风险提示

市场突发利空引发市场扰动

当日要闻

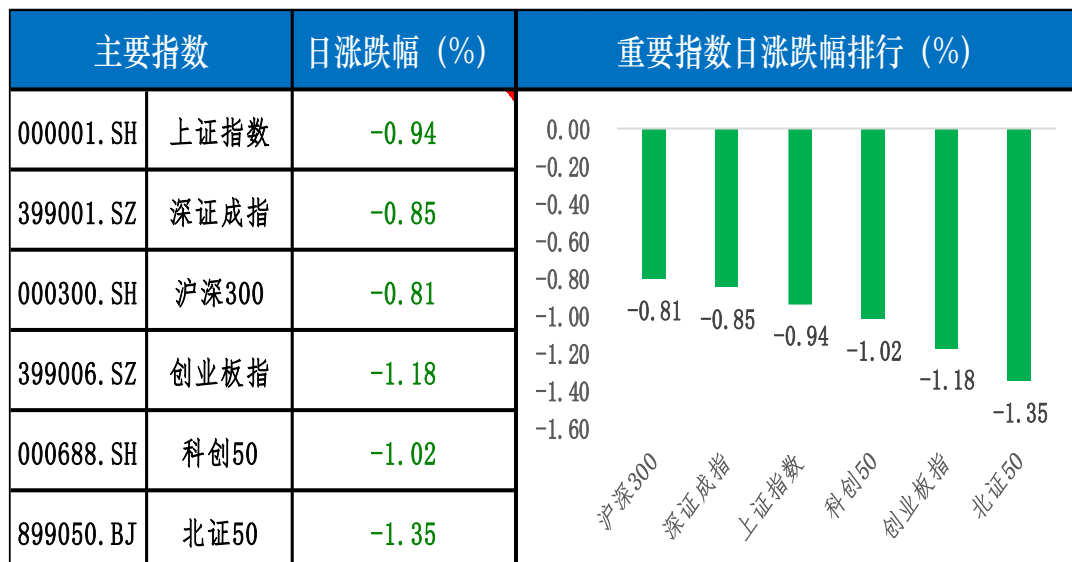
商务部: 1-4月相关平台入境游人数和消费额同比分别增长54.8%和66.8%。新华财经北京5月23日电据商务部官网消息,4月份,消费品以旧换新政策持续显效,系列促消费活动有序开展,消费市场保持平稳增长。据国家统计局数据,当月社会消费品零售总额3.72万亿元,同比增长5.1%。1-4月,社会消费品零售总额16.18万亿元,同比增长4.7%。(消息来源:东方财富)

美联储给出降息路径: 如果特朗普政府征收约10%关税 美联储可能在下半年降息。美联储理事克里斯托弗·沃勒表示,如果特朗普政府对美国贸易伙伴征收的关税维持在约10%的水平,美联储可能在2025年下半年开始降息。沃勒周四在接受福克斯商业频道采访时表示:“如果我们能将关税降到接近10%,并且在7月前尘埃落定、彻底落实,那么下半年我们就处于一个不错的位置。(消息来源:东方财富)”

中汽协: 正和相关部门联合调研汽车行业竞争 让竞争秩序回归到良性轨道。5月21日,在“2025中汽协会夏季媒体沟通会”上,中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋表示,当前,中国宏观经济整体呈现稳增长态势,国内消费稳中向好。汽车行业稳增长已成为重要话题,也是稳经济大盘的关键领域。(消息来源:东方财富)

■ 指数表现

图表 1 重要指数日涨跌幅 (%) (2025.05.23)



数据来源: Wind 大同证券研究中心

■ 市场表现

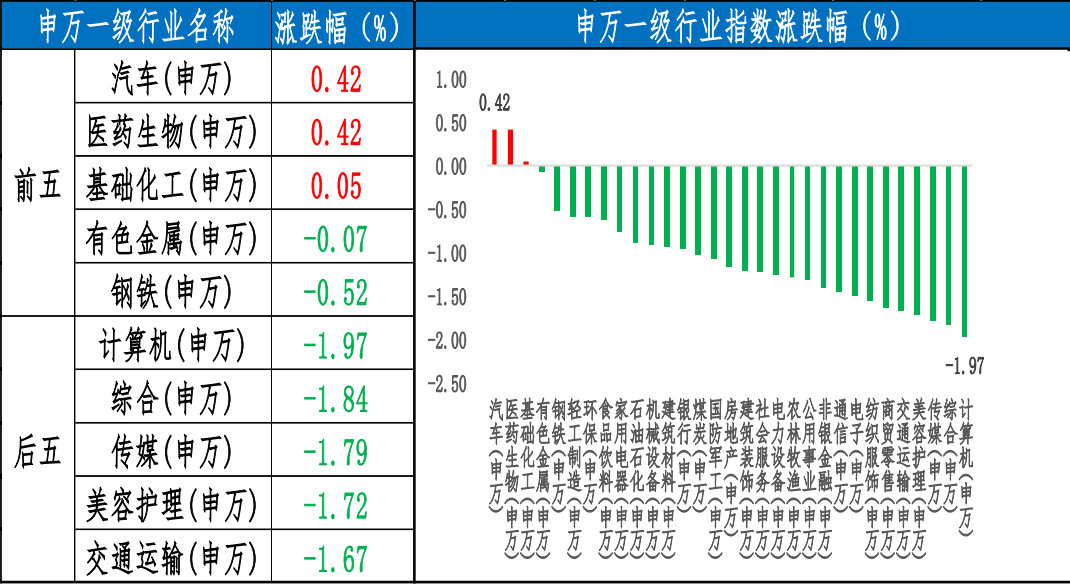
图表 2 市场日度综合表现 (2025.05.23)

分类	指标	数据	单位
市场强弱 (沪深京)	上涨家数	1,106	只
	平盘家数	104	只
	下跌家数	4,200	只
赚钱效应 (沪深京)	涨停家数	52	只
	跌停家数	21	只
	上涨家数占比	20.17	%
成交情况 (沪深)	两市成交量	962.32	亿股
	两市成交额	11,555.89	亿元

数据来源: Wind 大同证券研究中心

■ 板块表现

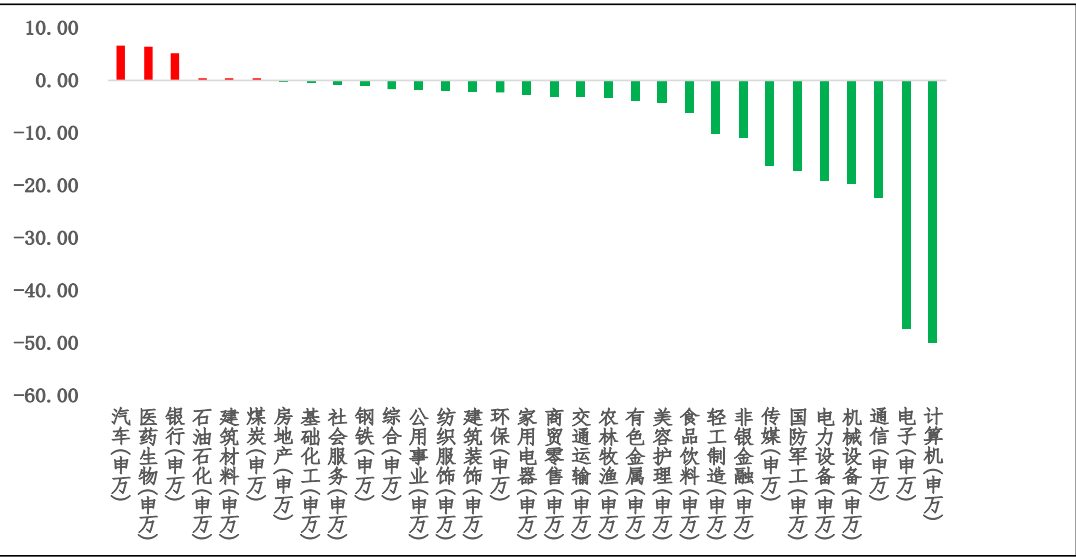
图表 3 申万 I 级行业日涨跌幅情况 (%) (2025. 05. 23)



数据来源: Wind 大同证券研究中心

■ 资金表现

图表 4 申万 I 级行业日主力资金净流入 (亿元) (2025. 05. 23)



数据来源: Wind 大同证券研究中心

大同证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10% ~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10% ~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料（包括但不限于：Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等），做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。

特别提示:

- 1、投资者应自主做出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超一周。

版权声明:

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

分析师承诺:

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。