

每日市场观察

2025 年 4 月 23 日

【今日关注】

周二 A 股三大股指涨跌不一，沪指全天震荡反弹，尾盘略有走软，深成指和创业板指数全日震荡整理；收盘沪指涨 0.25%，深证成指跌 0.36%，创业板指跌 0.82%。盘中交易表现沪指较强，深成指和创业板表现偏弱，沪深两市成交额达到 1.09 万亿，较前一交易日小幅放量 480 多亿，行业板块上涨数量略多于下跌数量，商贸、银行、地产、建材、医药、农业涨幅居前，概念板块方面跨境支付、农药、供销社、维生素、黄金等板块市场热度较高，两市上涨股票数量超过 2500 只。

政策面维稳的市场背景下，A 股市场基本度过了前期的恐慌阶段，市场表现相对稳定，沪指连续收出八根阳线，正在逐步接近 60 日均线，反弹力度较强成为市场反弹的风向标。技术面上，沪指 4 月 7 日的缺口位置上方仍有压力，深成指和创业板指反弹力度低于沪指，后期仍有反弹空间。投资这对当前 A 股市场走势应保持定力，在关注市场指数的波动时，更要注意仓位和资产的配置，近期 A 股随着年报的大范围披露，绩差股退市案例增多，因此在市场波动中，逢低买入优质公司股票是相对稳健的选择。

4 月份以来，美国关税政策引发全球市场巨震，中国顶住了美国第一波的关税冲击，国内政策对经济的支持力度正逐渐增强；消息面上中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》，对

自由贸易试验区建设工作作出系统部署，实施自贸区提升战略以及自贸区和国家自主创新示范区的联动发展；长期来看，畅通国际国内双循环是国家的重要经济政策，也给市场带来值得重视的投资机会；投资者可关注受益自贸区创新的相关产业链、内需政策受益产业链。

【市场回顾】

市场概况：4月22日，市场全天震荡分化，三大指数涨跌不一，沪指一度站上3300点。截至收盘，沪指涨0.25%，深成指跌0.36%，创业板指跌0.82%。

【资金面】

主力资金流向：4月22日，上证净流入62.19亿元，深证净流出22.68亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为非基金重仓、国企综合、破净，主力资金流出排名前三的板块为科技龙头、TMT、5G应用。

【消息面】

1. 上市公司持续加大投资者回报力度 1773家拟现金分红

数据显示，截至4月21日19时，A股共有2323家上市公司发布2024年年报，1773家公司拟进行现金分红，占比达到76.32%。不少行业头部公司拟大手笔分红。除现金分红外，不少公司宣布拟转增股份。

2. 推动央企强化资金统筹 确保及时付款

据新华社讯记者4月21日从国务院国资委获悉，国务院国资委近日作出专门部署，要求中央企业主动作为、靠前发力，强化资金统筹安排，

确保及时付款，并可对中小企业小额款项、长账龄款项依法协商提前支付，加力支持产业链上下游企业。

据了解，国务院国资委此举旨在落实党中央、国务院相关部署，加强保障中小企业款项支付，以畅通资金循环有效助力畅通国民经济循环，充分彰显中央企业责任担当。

3. CF40：美国关税冲击尚未显现 宏观政策应提前充分准备

中国金融四十人论坛日前发布 2025 年第一季度宏观政策报告，对一季度宏观经济形势进行分析，对二季度宏观经济形势进行展望并提出五点政策建议。此外，报告还探讨了扩大消费的政策选择和排序。

【行业动态】

1. 教育部：本科增列碳中和科学与工程、低空技术与工程、人工智能教育等 29 种新专业

日前，教育部公布 2024 年度普通高等学校本科专业备案和审批结果，全国高校共新增专业点 1839 个，调整学位授予门类或修业年限专业点 157 个，停招专业点 2220 个，撤销专业点 1428 个，专业调整优化力度进一步加大。此次增设的 29 种新专业，充分体现国家战略、市场需求和科技发展牵引，在服务国家战略方面，增设了区域国别学、碳中和科学与工程、海洋科学与技术、健康与医疗保障等专业，面向科技发展前沿，增设了智能分子工程、医疗器械与装备工程、时空信息工程等专业，主动适应市场需求，增设了国际邮轮管理、航空运动等专业。同时，聚焦人工智能赋能经济社会发展，增设人工智能教育、智能视听工程、数字戏剧等专业。

2. 崔东树：2025 年 1-3 月中国汽车实现出口 154 万辆 同比增速 16%

乘联分会秘书长崔东树在个人微信公众号发文表示，2025 年 1-3 月中国汽车实现出口 154 万辆，同比 2024 年 1-3 月增速 16%，3 月中国汽车实现出口 57 万辆，同比增 16%，同、环比走势总体较强；今年的主要动力仍是中国产品竞争力提升和全球南方国家市场的小幅增长。

3. “五一”假期催化 消费板块配置吸引力提升

随着“五一”假期临近，居民出行旅游消费热情升温，带动假期经济火热。数据显示，在“请 4 休 11”拼假策略带动下，今年“五一”出行数据预期向好，从投资角度出发，酒店、餐饮、新零售等多个赛道配置机遇获机构看好。从宏观数据看，今年一季度我国社零总额增长显示消费整体持续改善，叠加促消费政策持续出台，包括餐饮、美容护理在内的内需消费成为机构布局的重要方向。

【基金动态】

1. “借基”持有中国资产 全球资金再布局大幕开启

在美国“对等关税”政策影响下，海外机构拉开全球资产再配置序幕，中国资产成为重要选项。记者近日采访多家头部私募获悉，外资机构提高了与中国私募机构的沟通频率，但并未出现净赎回情况，外资选择坚定持有或小幅加仓中国资产。在业内人士看来，伴随美债市场震荡加剧，全球市场不确定性增强，外资机构正在寻找替代的投资标的，中国市场有望成为全球资金再布局的“主要阵地”之一。从资金关注的投资机会来看，科技板块吸引全球投资者目光，多只科技股受到外资和私募的组团调研。

2. QDII 基金减持美股避险 调仓折射资金偏好转向

公募基金一季报陆续披露。从已披露的 QDII 基金最新持仓来看，有基金经理大幅减仓美股，转而提升 A 股和港股的仓位。多位业内人士表示，考虑到当前不确定因素较多，全球资金对美股持偏谨慎态度。与此同时，中国科技领域的新突破使得中国资产在全球范围具有显著吸引力，尽管部分个股近期出现调整，但中国资产重估的逻辑依然没有改变。

（今日关注撰写者：财达证券边力，执业编号：S0400618030004）

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