

每日市场观察

2025年3月12日

【今日关注】

两市受前一交易日美股下跌的影响低开但全天市场表现比较有韧性，三大股指日K线收盘均收出阳线，而且均在60日均线的位置上方，成交量的缩量显示出市场在目前位置的震荡要求，市场热点方面，结构表现有所分化，科技股回调但市场资金关注度还是比较高，而小金属、白酒、养殖业周期类走强，显示出资金的持续流入，市场在夯实目前的技术形态后，有望延续震荡向上的格局。

【市场回顾】

市场概况：3月11日，市场全天低开高走，三大指数均收光头阳线。盘面上，市场热点较为杂乱，个股涨多跌少，全市场超2800只个股上涨。从板块来看，国资云概念股集体大涨，军工股震荡走强，猪肉股展开反弹。板块方面，军工、小金属、猪肉、国资云等板块涨幅居前，光刻机、AI医疗、软件开发、CRO等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨0.41%，深成指涨0.33%，创业板指涨0.19%。

【资金面】

主力资金流向：3月11日，上证净流入149.78亿元，深证净流入175.94亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为IT服务、小金属、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为半导体、通信设备、乘用车。

【消息面】

1. 中汽协：前两月新能源汽车产销及出口增长均超 50%

中国汽车工业协会 11 日公布数据，1 至 2 月份，我国汽车产销分别完成 455.3 万辆和 455.2 万辆，同比分别增长 16.2%和 13.1%。其中新能源汽车产销及出口同比增长均超 50%。1 至 2 月，新能源汽车产销分别完成 190.3 万辆和 183.5 万辆，同比分别增长 52%和 52%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 40.3%。在出口方面，新能源汽车出口 28.2 万辆，同比增长 54.5%。

2. 税收数据显示：我国经济回升向好态势不断显现

国家税务总局 3 月 11 日发布的增值税发票数据显示，2024 年 10 月至 2025 年 2 月，全国企业销售收入较 2024 年三季度提高 1.1 个百分点。

3. 证券业 2025 “3·15” 投保投教宣传专项活动开启 聚焦非法荐股等内容

记者获悉，中证协近期已组织券商开展以“保障金融权益助力美好生活”为主题的 2025 年 3·15 投资者保护教育宣传专项活动。活动内容之一就是突出退市投教，积极引导投资者理性客观看待上市公司退市行为，阐明违法违规与民事损害赔偿的法律关系，引导投资者依法主张损害赔偿。此外，今年专项活动依然重点聚焦非法荐股、场外配资等非法活动，分析宣传其行为模式与非法特征，特别关注老年人、年轻人等易受侵害群体，聚焦互联网涉非活动高发地。

【行业动态】

1. 浙江 AI 产业重磅会议即将召开 阿里、华为、超聚变等将参会

获悉，为深入贯彻落实国家关于发展人工智能的战略部署，推动人工智能与云计算等前沿技术的深度融合，3月13日，由杭州市经信局、杭州市数据资源局指导，浙江算力科技主办的“云智聚能，共筑 AI 产业新未来——人工智能与可控云计算产业生态大会”将在杭州举行。根据议程，大会将正式发布杭州市算力资源调度服务平台，举行算力生态共同体签约仪式，举办浙江算力与海光信息战略合作签约仪式等。同时，浙江算力、阿里云、华为、超聚变、海光信息、天数智芯、无问芯穹等将进行主题演讲。

2. 华南地区最大供氢中心年产能力提升至 5100 吨

从中国石化新闻办获悉，中国石化广州石化氢燃料电池供氢中心扩能改造项目正式投产，每天可生产纯度为 99.999% 的氢气 15 吨，年产能力为 5100 吨，成为我国华南地区最大的氢燃料电池供氢中心。

3. 上海出台公共交通高质量发展指导意见

近日，市交通委联合市发展改革委、市财政局、市规划资源局、市公安局等四部门，共同印发《推进本市公共交通高质量发展指导意见》，提出以“人本、融合、协同、创新”为理念，通过区域差异化发展策略、交通网络升级、智慧绿色出行等系列举措，实现中心城区轨交站点 600 米常住人口覆盖率达 58%；新建轨道交通站点 50 米范围内配套公交站点；加快东方枢纽建设，推进五个新城“一城一枢纽”规划建

设，完善以轨道交通站点为核心的一体化组织、多元化服务的换乘衔接系统；确保无障碍公交车比例超 70%；实现“一票通”“一码通”“可预测”“可预约”的出行服务平台功能，为市民提供多元、无缝、可控、友好、智慧绿色的公共交通服务。

【基金动态】

1. 两市 ETF 融券余额环比增加

证券时报数据宝统计显示，截至 3 月 10 日，两市 ETF 两融余额为 1005.79 亿元，较上一交易日减少 9.08 亿元，环比减少 0.89%，其中，ETF 融资余额为 952.81 亿元，较上一交易日减少 9.64 亿元，环比减少 1.00%。

2. 这类基金 集中限购

春节过后，货币基金市场出现了一个看似矛盾的现象：平均 7 日年化收益率回落至 1.5% 以下，收益吸引力下降，部分货币基金却开启了限购模式，如华安现金宝货币、华润元大现金收益货币、兴全天添益货币等。这背后隐藏着怎样的逻辑？

【买方观点】

南方基金宏观策略部：短期市场或呈震荡走势。市场近期震荡偏强，当前情绪整体处于偏高位置且呈现价升量缩的态势，随着两会、关税等内外部重要事件的落地，外部冲击对于 A 股的影响在边际弱化，同时财报季的临近意味着市场可能会阶段性回归基本面主导，此前涨幅过大的主题类板块可能存在回调风险。

当前接近 2 万亿的每日成交额在历史上看仍然属于显著偏高的状态，在 manus 带来的冲击消退后量能继续放大的难度较高，当前市场处于近三年的阶段性阻力位，突破可能难以一蹴而就，同时当前没有大的利空，两会也重申了对资本市场的呵护态度，因此预计市场短期呈现震荡走势，投资者可考虑逆向应对。

（今日关注撰写者：财达证券边力，注册投顾执业编号：S0400618030004）

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，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