

每日市场观察

2025年3月13日

【今日关注】

虽然隔夜欧美股指调整，但周三 A 股早盘依然表现出较强韧性，从板块看，银行、保险等权重股稳定股指，算力及相关电源设备板块持续活跃，广电、游戏等传媒板块快速拉升刺激做多人气，午后受恒生指数走低影响，A 股股指有所回落，但个股依然涨多跌少。技术上看，30 和 60 分钟指标处于高位，3 月 5 日以来的日线级别上涨或将结束并开启新一轮调整，投资者短线应注意风险。

【市场回顾】

市场概况：3 月 12 日，市场全天冲高回落，三大指数小幅下跌，沪指盘中一度创出年内新高。盘面上，市场热点较为杂乱，个股上涨和下跌家数基本相当。从板块来看，算力概念股再度走强，数据中心电源概念股一度冲高，电网概念股震荡走强。下跌方面，有色金属等周期股展开调整。板块方面，数据中心电源、算力、脑机接口、电网设备等板块涨幅居前，小金属、猪肉、白酒、工程机械等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.23%，深成指跌 0.17%，创业板指跌 0.58%。

【资金面】

主力资金流向：3 月 12 日，上证净流入 57.48 亿元，深证净流入 24.56 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为其他充电电源、电网

设备、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为半导体、白酒、小金属。

【消息面】

1. 2月中小企业发展指数大幅上升至89.8

3月12日，中小企业协会发布数据显示，2月中小企业发展指数为89.8，较1月上升0.8点。其中，分项指数、分行业指数和分区域指数全面上涨。

2月份，工业、交通运输业、房地产业、批发零售业、社会服务业、信息传输软件业指数继续上升，较上月分别上升0.7、0.5、0.4、1.1、0.5和0.8点。建筑业、住宿餐饮业指数由降转升，较上月分别上升0.8、1.0点。行业运行稳步向好。

2月份，东部、中部、西部和东北地区中小企业发展指数分别为90.6、90.5、88.9和81.8，分别较上月上升0.9、0.6、0.8和0.8点。

2. 人民银行开展1754亿元逆回购操作 公开市场实现净回笼1778亿元

人民银行3月12日公告称，为保持银行体系流动性充裕，以固定利率、数量招标方式开展了1754亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.50%。由于今日有3532亿元逆回购到期，公开市场实现净回笼1778亿元。

3. 交易商协会：持续发挥“第二支箭”撬动引领作用，扩大民营企业债券融资规模

中国银行间市场交易商协会网站消息，3月12日，交易商协会召开银行间市场支持民营企业高质量发展座谈会。座谈会提出，民营经济在

稳增长、促创新、增就业等方面发挥了重要作用，支持民营经济发展是银行间市场服务实体经济的内在要求。座谈会上，应流机电、润泽科技、牧原食品、韵达控股等民营企业代表介绍了企业经营融资情况及建议。中信银行、中邮理财、易方达基金、浙江担保等金融机构就民营企业债券承销、投资、增信等方面作经验交流。中债信用增进公司介绍了民营企业债券融资支持工具（“第二支箭”）扩面增量的工作进展。

【行业动态】

1. EIA 短期能源展望报告：预计 2025 年 WTI 原油价格为 70.68 美元/桶

EIA 短期能源展望报告预计 2025 年 WTI 原油价格为 70.68 美元/桶，此前预期为 70.62 美元/桶；预计 2025 年布伦特原油价格为 74.22 美元/桶，此前预期为 74.50 美元/桶。

2. 商务部：进一步用好广交会平台 服务乡村振兴扩大消费帮扶

商务部办公厅发布《关于进一步用好广交会平台 服务乡村振兴扩大消费帮扶的通知》提出，请外贸中心对现有乡村振兴特色产品展区进行优化升级，通过完善展区设计、提供特装服务、增加引导标识、扩大广告宣传、线上线下引流、提供翻译服务等措施，进一步优化服务、提升展区形象；继续保持展位费减免力度，同时对乡村振兴特色产品展区免收配置费，更好帮助脱贫地区企业开拓国际市场，扩大广交会服务乡村振兴影响力。请各交易团尽量满足脱贫县参展商多样化参展需求，适当预留展会一期、二期部分展位，根据参展商行业类别提供

相对应的展区和展位，展位安排向国家乡村振兴重点帮扶县和脱贫县倾斜，展位增加商务帮扶等标识，帮助脱贫县培育和提升产品品牌形象。

3. 工信部：推进环保装备产业链高质量发展行动

工业和信息化部、生态环境部、市场监管总局近日联合发布实施《促进环保装备制造业高质量发展的若干意见》。工信部有关负责同志解读称，下一步，协同攻关技术难点堵点。推进环保装备产业链高质量发展行动，聚焦环保装备产业链供应链的“断点”“堵点”“卡点”，强化重点产品产业链上下游协同攻关。推动环保装备向高效低碳转变，形成差异化、精准化产品供给。深入推进5G、人工智能等新一代信息技术在环保装备设计制造、污染治理和环境监测等领域的应用，推动行业数字化、智能化转型，为发展新质生产力持续注入新活力。

【基金动态】

1. 23只自由现金流主题基金再扩容

自由现金流主题基金再度迎来扩容。3月10日至11日，广发基金、富国基金、汇添富基金、招商基金、鹏华基金、万家基金集体上报中证800自由现金流ETF，中欧基金、上银基金上报国证自由现金流指数基金。目前，自由现金流主题基金的上报数量已达23只。

2. 年内最高收益近80% 主动权益基金业绩亮眼

2025年以来，科技赛道走强，尤其是机器人板块备受资金青睐。Wind数据显示，截至3月10日，天弘中证机器人ETF、易方达国证机器人

产业 ETF 等多只对标机器人主题指数的被动指数型产品的年内收益超过 25%。值得一提的是，不少重仓了机器人概念股的主动权益基金的业绩表现更加亮眼。Wind 数据显示，截至 3 月 10 日，鹏华碳中和主题 A、永赢先进制造智选 A 等多只产品的年内收益已经超过 60%。其中，鹏华碳中和主题 A 的年内收益已经达到了 78.35%。

【买方观点】

国泰基金：近期受益于海内外流动性因素，创新药板块情绪回暖，前期的超跌有所修复，市场风险偏好逐步回升。后续来看，行业或进入创新驱动新周期，数据催化和 BD 预期(Licence-out、共同开发、NewCo)有望将重新成为创新药的主线。后续来看，多个因素有积极变化，有望推动行业整体景气度上行。宏观层面，消费复苏与投融资回暖背景下，医药板块作为超跌赛道，潜在修复弹性值得关注。

(今日关注撰写者：财达证券刘卫华，注册投顾执业编号：S0400620070002)

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