

每日市场观察

2025 年 3 月 14 日

【今日关注】

盘面回顾：沪深两市平开后低开低走，个股多数下跌。板块方面，能源领域受到资金关注，煤炭、电力等行业涨幅居前，而半导体、电机、文化传媒等前期热门行业跌幅较大，从行为来看，资金当前有一定的避险倾向，原因可能与国外不确定因素有关，形态方面，中证全指上涨力度相对上月较弱，但反弹趋势尚未受到彻底破坏，结合去年末的走势，当前中证全指点位相对反弹起点已有明显涨幅，且处于前期横盘震荡区间内，因此短期存在较为明显的博弈现象。

板块机会：能源、交通、银行等具备防御性质的板块有望持续受到资金关注。科技领域虽然近期面临调整压力，但宏观利好不断且未来预期较高，可以持续关注。尤其可关注新能源车、算力等方向的投资机会。此外，消费市场同样存在利好预期，建议重点关注与科技存在交叉的领域。

后市策略：短期建议关注资金避险需求带动的板块机会，同时可挖掘科技方向调整后的买入时点。长期来看，围绕固态电池、算力等科技领域的相关产业链依然是资金较为关注的热点，投资者可借助短期市场博弈寻找更为合理的投资机会。

【市场回顾】

市场概况：3月13日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌0.39%，深成指跌0.99%，创业板指跌1.15%。

【资金面】

主力资金流向：3月13日，上证净流出94.63亿元，深证净流出138.87亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为煤炭开采、电力、电网设备，主力资金流出排名前三的板块为半导体、通用设备、自动化设备。

【消息面】

1.15 部门：到 2030 年 中小企业合规服务工作体系基本形成

工业和信息化部等15部门办公厅（秘书局、办公室、综合司）发布关于促进中小企业提升合规意识加强合规管理的指导意见，到2030年，中小企业合规发展环境进一步优化，中小企业合规服务工作体系基本形成，企业基本具备适应高质量发展要求的合规管理意识和能力，依法合规经营水平显著提升，合规成为中小企业核心竞争力的重要组成部分。

2. 商务部数据显示，乡村消费品零售额增速已经连续 36 个月高于城镇

商务部数据显示，乡村消费品零售额增速已经连续36个月高于城镇。特别是，国家推出的消费品“以旧换新”也给县城以及乡镇消费者带来政策红利，拉动了消费。此外，随着今年“国补”政策首次将手机、平板、智能手表等数码产品纳入购新补贴范围。三四线城市以及乡镇

县域市场也被“国补”激活。在县域消费市场，1000-2000 元价格段“国补”手机，尤其是大屏、大容量、大续航的手机更受消费者欢迎，同时，智能手表、手环，1000-1500 元价位段的产品较为畅销。

3. 美国 2 月消费者价格指数上涨 2.8%

《华尔街日报》3 月 12 日报道，美国劳工部表示，2 月美国消费者价格指数同比上涨 2.8%，较上月回落 0.2 个百分点；核心消费者价格指数同比上涨 3.1%。

【行业动态】

1. 机构：欧美车用固态电池验证加速 预计最快 2026 年逐步实现量产

根据 TrendForce 集邦咨询最新研究，固态电池为具备商业化潜力的下一代电池技术，欧美等全球厂商正致力于开发大规模生产技术，加速车用固态电池性能验证。目前 Factorial Energy、QuantumScape 和 SES AI 等新兴企业开发半固态、准固态电池已进入样品交付和中试样品验证阶段，预估最快于 2026 年左右将逐步量产第一代产品。

2. 教育部征集实施人工智能应用领域校企供需对接就业育人项目

教育部日前部署各地各高校面向企事业单位和行业协会征集一批“人工智能应用”领域供需对接就业育人项目，推动高校加快适应人工智能发展对人才需求、就业服务等提出的新要求，帮助用人单位培养和招聘更多实用型、复合型和紧缺型人工智能应用人才，更好促进校企人才供需对接。

3. 机构：预计 2028 年全球超一半的汽车将配备嵌入式 5G 连接功能

根据 Counterpoint 最新发布的报告, 2024 年全球联网汽车销量同比增长 8%, 其中 75% 的乘用车配备了嵌入式蜂窝连接功能, 较 2023 年的 71% 有所提升。比亚迪以 34% 的同比增长率成为全球增长最快的车企, 而印度则以 25% 的增速成为增长最快的地区。该机构预计到 2028 年, 全球超过一半的汽车将配备嵌入式 5G 连接功能。

【基金动态】

1. 今年已有超 70 只基金提前结募 次新基金积极建仓

今年以来, 权益市场回暖推动资金流入 A 股市场。从公募基金发行市场来看, 截至 3 月 12 日, 今年提前结束募集的基金已超 70 只, 其中权益类基金 37 只, 占据半壁江山。与此同时, 不少今年以来成立的次新基金已在积极建仓。展望后市, 机构对未来中长期的权益投资机会保持乐观。

2. 年内基金分红已超四百亿元 最“壕”红包来自 ETF

截至 3 月 12 日, 基金公司今年以来派发的“红包”金额已超 400 亿元。2025 年开年不久, 便有基金公司发放大额分红。其中, 基金产品分红总金额最高的达到 26.8 亿元, 分红比例最高有 20%。此外, 分红的基金当中, 债券型基金占比达 78%, 而权益类被动指数型基金的分红规模也不容小觑。

【买方观点】

贝莱德基金邹江渝: 进入 2025 年, 中国股票市场热度明显回升, 先进制造板块分化趋势凸显, 机器人、国产算力、互联网及汽车等板块表

现突出，而全球算力、新能源等领域则面临阶段性调整。在当前环境下，贝莱德将围绕人工智能等核心趋势，持续挖掘相关投资机会。

邹江渝指出，未来重点关注以下几大方向。一是AI在具身智能、消费电子、智能驾驶等领域的应用，随着AI算力突破，将加速产业融合落地；二是为AI应用赋能的基础设施领域，包括半导体硬件、云计算等环节，受益于AI算力需求爆发；三是国产高端装备、芯片制造等自主可控领域，政策推动和本土供应链完善将带来持续机遇。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞，注册投顾执业编号：S0400620090003）

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