

每日市场观察

2025年3月19日

【今日关注】

周二指数小幅收涨，成交 1.56 万亿，比上一交易日减少约 600 亿。行业过半数上涨，家电、有色、通信、医药等行业涨幅居前，食品饮料、美容、农业、煤炭等行业小幅下跌。

指数延续窄幅震荡，量能进一步缩减。近日指数表现总体上较为稳定，虽然短时间来看股指向上的动能不太充足，但 K 线连续多日收盘于 5 日均线之上，并且均线系统有开始向上发散的痕迹，这种状态能否持续并进一步演绎，需要等待观察的取决于整体市场的量能。从这种稳定性上看，当前市场可能需要更多的从积极角度去看待这种震荡整理。从外盘中概股及港股的强势地位观察，近期 A 股的这种窄幅震荡，更像是进一步向上之前的酝酿，后续仍有较大机会取得向上空间的拓展。行业层面，在近一阶段的震荡整理中，多数行业看不到较大的抛售压力，市场似乎在等待于某个方向形成新的主线并引领指数的突破。另外，科技条线的机器人板块于高位强势震荡，而同一期间，消费、非银、家电、有色等板块开始有了一些轮动，好像形成一种不同资金力量在不同行业各自为战的局面，导致当前在行业层面看不到明确的主线。

【市场回顾】

市场概况：3月18日，市场全天冲高回落，三大指数小幅上涨。截至收盘，沪指涨0.11%，深成指涨0.52%，创业板指涨0.61%。

【资金面】

主力资金流向：3月18日，上证净流入55.49亿元，深证净流入89.20亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为IT服务、通用设备、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为证券、电力、黑色家电。

【消息面】

1. 工信部：工业企业和园区通过数字化能碳管理中心建设运行 持续提升节能降碳管理能力

工信部办公厅印发《工业企业和园区数字化能碳管理中心建设指南》。其中提到，工业企业和园区通过数字化能碳管理中心建设运行，实现对能耗和碳排放的精准化计量、精细化管控、智能化决策与可视化呈现，持续提升节能降碳管理能力，有效支撑能源利用效率提升和碳排放降低，促进绿色低碳转型。

2. 经合组织下调明年全球经济增长预期

当地时间3月17日消息，因贸易紧张局势且通胀压力预计将加大，经济合作与发展组织（经合组织）下调明年全球经济增长预期，同时将美国2025年增长预测从2.4%下调至2.2%，将美国2026年增长预测从2.1%下调至1.6%。

3. 国家能源局：2月份全社会用电量同比增长8.6%

国家能源局发布2月份全社会用电量等数据。2月份，全社会用电量7434亿千瓦时，同比增长8.6%。从分产业用电看，第一产业用电量98亿千瓦时，同比增长10.2%；第二产业用电量4624亿千瓦时，同比增长12.4%；第三产业用电量1420亿千瓦时，同比增长9.7%；城乡居民生活用电量1292亿千瓦时，同比下降4.2%。1~2月，全社会用电量累计15564亿千瓦时，同比增长1.3%，其中规模以上工业发电量为14921亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量208亿千瓦时，同比增长8.2%；第二产业用电量9636亿千瓦时，同比增长0.9%；第三产业用电量2980亿千瓦时，同比增长3.6%；城乡居民生活用电量2740亿千瓦时，同比增长0.1%。

【行业动态】

1. 中国房地产业协会定于3月27—28日在京召开2025年房地产市场形势报告会暨全国一级资质房地产开发企业座谈会

为深入学习贯彻2025年全国“两会”和2024年中央经济工作会议和精神，促进房地产开发企业了解宏观经济背景下房地产市场趋势，探索房地产发展新模式，推动房地产市场止跌回稳，中国房地产业协会定于2025年3月27—28日，在北京召开2025年房地产市场形势报告会暨全国一级资质房地产开发企业座谈会。参会人员：1. 全国一级资质房地产开发企业负责人及高、中级管理人员；2. 邀请各省、自治区住房城乡建设厅、直辖市建委、城市房地局、城市更新局等部门有关负责人；3. 各省、自治区、直辖市房地产业协会（开发协会）负责人；

4. 各省房地产管理部门、协会可酌情邀请部分二级资质房地产开发骨干企业负责人参会

2. 苏州：加强与国家、省集成电路产业投资基金对接 争取各级基金资源支持 AI 芯片产业发展

《苏州市加快发展 AI 芯片产业的若干措施（征求意见稿）》公开征求意见。其中提到，充分用好人工智能产业专项母基金，重点投向本土拥有关键核心技术、发展潜力大的 AI 芯片创新型企业，撬动社会资本投向 AI 芯片领域，支持 AI 芯片企业原始创新和成果转化。加强与国家、省集成电路产业投资基金对接，争取各级基金资源支持苏州市 AI 芯片产业发展。重点支持 AI 芯片领域专精特新企业、高新技术企业进入上市后备企业库，实施重点培育。积极落实集成电路企业税收优惠政策。

3. AMD：预计 2025 年底中国 ISV 合作伙伴达到 170 家

AMD 公司 3 月 18 日在北京举办 “ADVANCING AI” AMD AI PC 创新峰会，AMD 董事会主席及首席执行官苏姿丰（Lisa Su）出席活动并发表致辞。本次峰会，AMD 重点介绍了其游戏产品组合中的新产品，包括刚刚发布的用于游戏笔记本的锐龙 9000HX 系列处理器，以及面向台式机发烧友的 AMD 锐龙 9 9950X3D 处理器。此外，AMD 还强调了其与合作伙伴和社区一起推动中国 AI PC 生态系统发展的承诺。据悉，自 2024 年 3 月启动以来，现在 AMD 中国 AI 应用创新联盟的 ISV 合作伙伴已经超过 100 家，并预计将在 2025 年底达到 170 家。

【基金动态】

1. 超九成百亿级私募盈利 高仓位“春耕”成共识

私募排排网数据显示，截至2月底，有业绩展示的百亿级私募今年以来收益均值超过3%，正收益占比超过九成。业绩回暖过程中，百亿级私募的进攻势头也愈发强劲。据统计，截至2月底，百亿级私募仓位创出今年以来新高，相较于年初大幅提升近8个百分点。今年以来，科技板块持续演绎，百亿级私募业绩得以提振。数据显示，截至2月底，有业绩展示的43家百亿级私募今年以来收益均值为3.56%，其中39家实现正收益，占比为90.7%。

2. 经济日报金观平：资本市场要服务好新型工业化

经济日报文章称，实现新型工业化，离不开资本市场的有力支撑。新型工业化的深入推进，也为资本市场高质量发展提供充沛动能。用耐心资本陪跑新型工业化。新型工业化，“新”的核心是科技创新。科技创新周期长、风险大，离不开金融活水的长期浇灌。要想方设法吸引更多中长期资金入市，改善资本市场资金供给与结构，形成“长钱更多、长钱更长、回报更优”的制度环境。围绕创业投资、私募股权投资“募投管退”全链条优化支持政策，引导更好投早、投小、投硬科技，促进“科技—产业—金融”良性循环，坚定做科技创新路上的“陪跑人”。

【买方观点】

银华基金：我们认为当前港股科技、A股成长板块短期涨幅较大，估值

修复或已经得到初步完成，由于筹码获利比例高位，后续短期上涨面临较大的技术面压力，市场或仍以结构性机会为主，消费板块由于估值低位（截至 03.14），加上政策支持，可能有结构性行情，同时科技降温后红利板块得益于低利率以及 AH 股溢价修复后也可能有一定机会。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建,注册投顾执业编号：S0400619110002）

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