

每日市场观察

2025年3月20日

【今日关注】

周三指数小幅收跌，成交额 1.51 万亿，比上一交易日减少约 500 亿。行业多数下跌，银行、公用事业、汽车、家电等行业上涨，通信、电子、计算机、传媒等行业跌幅居前。

指数连续数日窄幅震荡，虽然上行的技术形态仍然保持较好，但从连续缩减的量能看，短线或将面临一定的弱势整理。

TMT 板块跌幅较大，从行业指数的技术形态看，量能逐级缩减，显示上行动力的逐渐衰退。资金参与程度较深的机器人板块仍然相对坚挺，但是强度上较前阶段有进一步减弱信号。从上述这些信号看，科技条线在后续出现弱势震荡的可能性在增加。盘中有多个板块比如医疗、银行、汽车、储能等行业有零星的上攻表现，但是整体力度较弱，周期板块如银行有色等有小幅上涨，但是从力度上看，科技板块的资金并未完全转移到周期或价值类资产。上述这种行业特征，也将给整体市场带来一定的压力。

【市场回顾】

市场概况：3月19日，市场全天震荡调整，三大指数小幅下跌，北证50指数跌近3% 截至收盘，沪指跌0.1%，深成指跌0.32%，创业板指跌0.28%。

【资金面】

主力资金流向：3月19日，上证净流入14.88亿元，深证净流出65.50亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、汽车零部件、通用设备，主力资金流出排名前三的板块为通信设备、元件、半导体。

【消息面】

1. 两部门联合发文部署加快培养医养结合专业人才

19日从教育部获悉，教育部、国家卫生健康委联合印发关于加强高等职业教育医养照护与管理专业建设工作的通知，部署加强医养照护与管理专业建设，加快培养医养结合专业人才，更好满足老年人多层次、多样化健康养老需求。

2. 财政部将在英国伦敦发行人民币绿色主权债券

财政部将于近日在英国伦敦发行人民币绿色主权债券，规模不超过60亿元人民币。具体发行安排将于发行前另行公布。

3. 三部门：利用超长期特别国债资金对城市公交企业更新新能源城市公交车及更换动力电池给予定额补贴 每辆车平均补贴8万元

交通运输部办公厅、国家发展改革委办公厅、财政部办公厅印发《2025年新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》。利用超长期特别国债资金，对城市公交企业更新新能源城市公交车及更换动力电池，给予定额补贴。鼓励结合客流变化、城市公交行业发展等情况，合理选择更换的新能源城市公交车辆车长类型。每辆车平均补贴8万元；其中，对更换动力电池的，每辆车平均补贴4.2万元；各地根据更新

车辆和更换动力电池的需求情况和数量比例，自主确定更新新能源城市公交车的补贴标准。

【行业动态】

1. 两部门：加强高等职业教育医养照护与管理专业建设工作

教育部、国家卫生健康委近日联合印发《关于加强高等职业教育医养照护与管理专业建设工作的通知》，部署加强医养照护与管理专业建设，加快培养医养结合专业人才，更好满足老年人多层次、多样化健康养老需求。《通知》强调，要加强专业设置管理，支持专业梯次设置，鼓励有条件的学校探索医养照护与管理专业中高本贯通培养模式，鼓励普通本科高校与高等职业学校建立专业帮扶机制，促进相关专业共建共享。《通知》要求，各地教育、卫生健康行政部门要做好组织实施，协同推进，鼓励有条件的地方对新增布点的学校、医养照护与管理专业学生等给予支持，支持各地畅通就业渠道，为毕业生提供良好的职业发展机会。

2. 国家地方共建人形机器人创新中心：即将发布里程碑式的通用具身智能平台——“格物”

作为国家级战略科技力量的重要部署，国家地方共建人形机器人创新中心即将发布里程碑式的通用具身智能平台——“格物”，构建全球领先的机器人智能体训练生态系统，并举办“格物具身智能仿真平台发布会”。另外，国家地方共建人形机器人创新中心开放基金将发布。该基金将围绕平台技术、具身智能、数据集、训练场四大领域及细分

主要研究方向设置开放基金课题，对课题基础性、原创性、应用前景和潜在影响加以综合评估，筛选部分优秀可落地的项目资助。

3. 豆包宣布 AI 编程功能再升级

豆包官微宣布，AI 编程功能迎来三项升级，包括 HTML 预览、Python 运行、生成完整项目。目前豆包支持 HTML 代码实时预览和交互，可以更加直观地制作各类小游戏和网页。豆包目前支持 Python 代码直接运行，报错可一键修复。

【基金动态】

1. 公募代销格局生变 指数基金成胜负手

指数基金的蓬勃发展，已经影响到基金销售渠道。近日，基金销售机构公募基金销售保有规模前 100 名榜单披露，指数基金已然成为机构保有规模竞争的“胜负手”。从最新发展态势看，银行的绝对领先地位开始遭遇挑战，券商渠道强势崛起。

2. 公募调研场子“热”起来 “双创”公司备受青睐

Wind 数据显示，截至 3 月 18 日，春节假期后的一个多月时间里，公募机构调研总次数和公司数量几乎与春节假期前两个月的调研总和相差无几，即便在周末，也有不少基金公司忙于调研。在此期间，17 家基金公司调研公司数量均在 100 家以上，华夏基金、鹏华基金、博时基金、富国基金调研公司的数量均超过 150 家。弹性更高的科创板、创业板个股受到更多青睐。调研较为积极的基金公司大多以“双创”公司为主要调研对象。以华夏基金为例，截至 3 月 18 日，春节假期后的

一个多月时间里，其已调研 169 家公司，“双创”公司占比接近六成；鹏华基金、博时基金的“双创”公司调研占比均超 60%。

【买方观点】

博时基金：近期科技板块内部分歧有所加大，主题投资活跃度下滑，市场风格再平衡、演绎“高低切”，体现为事件催化的价值修复行情，价值板块轮涨、补涨。目前单纯的补涨逻辑可能已经进入尾声。展望后市，一要关注消费、价值风格的后续行情，关注公司 2024 年年报、2025 年一季报带来的新线索；二要关注中期视角下科技方向的产业趋势，预计科技板块行情或在分歧中延续。

（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