

每日市场观察

2025 年 3 月 25 日

【今日关注】

周一 A 股探底回升，三大指数收红。早盘市场震荡走低，午后开盘后加速下跌，尾盘快速回升。截止收盘，沪指涨 0.15%，深证成指涨 0.07%，创业板指涨 0.01%。沪深两市成交额约 1.5 万亿，较上周五小幅缩量。个股方面，上涨股票数量不到 1500 只，微盘股下跌幅度较大。从形态来看，沪指面临前期平台上轨压力，经过连续多日的振荡攀升，再次出现回踩蓄势。展望后市，市场有望在波动中继续缓慢爬升。

从板块来看，行业板块涨少跌多，旅游酒店、能源金属、保险、银行等板块上涨；房地产服务、通信服务、互联网服务、教育等板块跌幅较大。据生意社消息，中国计划在 2025 年增加钴、铜、镍和锂等关键工业金属的国家战略储备，催化整理多日的金属板块今日继续向上拓展空间。旅游板块逆势走强，是市场的另一亮点。多只旅游股早盘强势涨停，带动整个旅游板块上扬。随着五一等节日的临近，国内旅游市场需求的将逐步增加，市场资金开始加速流入旅游板块，交易相关企业业绩有望改善的预期。

当前春季行情在继续向纵深发展，鉴于时间上进入上市公司年报和一季报的密集披露期，投资者可以逢高卖出业绩较差的概念股，坚守基本面良好，业绩增长的上市公司，穿越市场的短期波动。

【市场回顾】

市场概况：3月24日，市场全天探底回升尾盘翻红，三大指数微涨，大小指数走势分化，微盘股指数跌超4%。截至收盘，沪指涨0.15%，深成指涨0.07%，创业板指涨0.01%。

【资金面】

主力资金流向：3月24日，上证净流入31.87亿元，深证净流入16.59亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为专用设备、工业金属、消费电子，主力资金流出排名前三的板块为IT服务、汽车零部件、通用设备。

【消息面】

1. 北京金融监管局：推动科技金融提质扩面 推进“四项试点”政策落地

北京金融监管局召开辖内银行业保险业监管工作会议暨纪检监督联席会议，会议提及四方面重点工作。一是加快推进中小金融机构改革化险。二是防范化解重点领域金融风险。持续推进城市房地产融资协调机制，助力房地产市场回稳向好，构建发展新模式。防范和打击非法

金融活动，落实好共管共治主体责任。有效防控信用风险。三是全力推动首都经济持续回升向好，务求实效做好金融“五篇大文章”，加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。服务发展新质生产力，推动科技金融提质扩面，推进“四项试点”政策落地，加强对重点产业企业的金融支持，积极培育耐心资本。四是聚焦主业加快转型发展，切实提升金融高质量发展能力，提高风险抵御能力，加强公司治理和内部管理。打造金融消费者权益保护“首都样本”。

2. 王一鸣：以服务业为重点推进制度型开放

中国国际经济交流中心副理事长、国务院发展研究中心原副主任王一鸣3月24日在中国发展高层论坛2025年年会上表示，以服务业为重点推进制度型开放。服务业的开放水平依然有很大提升空间，下一步可以将服务业作为重点，缩减负面清单。进一步优化跨境服务贸易的负面清单，推动跨境服务贸易负面清单和外商投资准入负面清单的合并。王一鸣表示，制度型开放的目标就是要营造市场化、法治化、国际化的营商环境。要对标世界银行新的营商环境评估体系，加快推进营商环境的改革。

3. 央行上海总部：创新跨境人民币业务金融服务 提升跨境人民币业务服务能级

据中国人民银行上海总部网站3月24日消息，近日，中国人民银行上海总部召开2025年上海市跨境人民币业务工作会议，回顾2024年上海跨境人民币业务工作，分析当前扩大人民币跨境使用面临的形势，并就下一阶段工作作出部署。

会议指出，2024年，上海跨境人民币业务成效显著，不仅实现了量的增长，还实现了质的提升。全年上海跨境人民币收付总额合计29.8万亿元，同比增长30%，继续保持全国第一。货物贸易结算量持续增长，人民币融资货币职能发挥良好，境内人民币资产吸引力持续提升。

【行业动态】

1. IDC:2025年全球智能眼镜市场预计出货1205万台 同比增长18.3%

IDC数据显示，2025年全球智能眼镜市场预计出货1205万台，同比增长18.3%。其中不具备显示功能的音频眼镜及音频拍摄眼镜预计出货547万台，同比增长101.9%。智能眼镜无疑将为科技行业带来新增长。从厂商格局来看，全球智能眼镜市场呈现一家独大竞争格局，截至2024年第四季度，Meta占到全球智能眼镜市场83.8%的市场份额。

2. 湖南省：拟为智能农机企业提供人工智能算力平台、人机交互平台等公共服务

《湖南省促进智能农机装备产业发展若干规定（征求意见稿）》公开征求意见。其中提到，省人民政府及其农业农村、科学技术、工业和信息化、教育等有关部门应当建立激励机制，集聚高端科研人才和优质创新资源，建设以岳麓山实验室、湘江实验室等省实验室和在湘全国重点实验室为支撑的智能农机创新研发中心，推动基础理论与前沿技术创新突破，为智能农机生产企业提供研发、中试、展示展销场所和人工智能算力平台、人机交互平台等公共服务，集中开展智能农机装备基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等创新研发。

3. 河南：加快培育一批融合行业数据集的垂直大模型（L1） 推动更多大模型完成国家网信办备案

河南省发展和改革委员会印发《河南省 2025 年推进“人工智能+”行动工作要点》。其中提到，构建大模型创新发展体系。推动基础和垂直大模型融合创新，依托行业龙头企业做强基础大模型（L0），加快培育一批融合行业数据集的垂直大模型（L1），推动更多大模型完成国家网信办备案。强化对国产大模型技术底座的算力支撑和适配，开展基于国产大模型技术底座的垂直大模型应用示范。培育一批行业应用开发商和集成商，促进场景大模型（L2）落地应用。

【基金动态】

1. 公募造星时代落幕 团队作战渐成主流

明星基金经理出走趋势并未因市场好转而终结。开年以来，公募基金业绩回暖，新基金发行市场表现活跃，基金产品数量扩容，基金经理队伍不断壮大。数据显示，国内公募基金经理人数已经超过 3990 人，即将首次超过 4000 人的整数关口。公募基金投研团队不断壮大，与之相伴的却是明星基金经理的加速离职。最新数据显示，今年卸任基金经理的人数高达 84 人，为历年同期之最，其中不乏一些明星基金经理。明星基金经理加速离职，折射出公募行业近年来“造星神话”的破灭。据证券时报记者从业内观察，越来越多公募的投研已完成从个人主义驱动转向集体智慧驱动。

2. IMF 副总裁：亚洲继续繁荣的关键在于持续推进改革

国际货币基金组织（IMF）副总裁奈杰尔·克拉克 23 日在中国发展高层论坛上表示，过去数十年中，随着就业和生产的发展，亚洲走向了繁荣，如今，该地区贡献了 60% 以上的全球增长，也成为世界上一些最有创新力企业的所在地。未来，亚洲想要持续取得成功，就需要持续推进改革。有两个事项至关重要，一个是创新，另一个就是改善资源配置。

【买方观点】

富国基金：过去两年，受竞争加剧、订单不及预期等因素影响，军工板块基本面和估值相对承压，出现了较大幅度调整，当前国证军工指数近 10 年市净率分位数约处于历史中枢位置。随着资金偏好显现，军工 ETF 基金份额近三个月、近六个月、近一年持续流入，考虑到军工行业 2025 年的强需求恢复预期，后续军工新增订单落地预期走强将带动板块估值修复，有望与增量资金共振。

（今日关注撰写者：财达证券段红彬，注册投顾执业编号：S0400620090006）

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