

每日市场观察

2025 年 3 月 26 日

【今日关注】

周二 A 股震荡整理，早盘市场窄幅波动，走势偏弱，午后市场一波快速反弹，三大股指一度翻红，由于市场成交量不足，两市再度小幅回落；收盘，沪指收平，深成指跌 0.43%，创业板指数跌 0.33%。板块方面，行业板块下跌数量略多于上涨数量，煤炭、化工、石油、有色金属、银行等板块领涨，计算机、传媒、通信、汽车、机械设备等板块跌幅居前，两市成交额不足 1.3 万亿元，比前一交易日缩量 1900 多亿元，上涨股票数量超过 2500 多只。

盘面分析，上证指数日线收出小十字星，深成指和创业板指均收出小阴线，显示出目前市场整体处于均衡，短线市场走势纠结但市场交易情绪相对平稳；市场结构方面，三大指数方面上证指数走势相对较强，受科技股回调的影响，创业板指数表现相对弱势，但部分题材股表现活跃，显示出资金仍在寻找结构性机会，市场短期大概率继续维持技术整理形态，市场表现以结构性行情为主，可控核聚变概念盘面表现较为突出，可以短线行情对待。

近期的市场由于短期的波动，电力、煤炭等低估值高股息板块，适合震荡市中的避险需求，受到资金关注；同时由于处于 2025 年 1 季报披露期，

投资者需要关注一季报业绩增速较高的行业，尤其是扩大内需的消费（汽车、家电）、涨价的周期类品种和业绩增速较高的部分新质生产力领域。

【市场回顾】

市场概况：3月25日，市场全天震荡调整，三大指数小幅下跌。截至收盘，沪指跌0.00%，深成指跌0.43%，创业板指跌0.33%。

【资金面】

主力资金流向：3月25日，上证净流入45.37亿元，深证净流出21.78亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为专用设备、电力、光伏设备，主力资金流出排名前三的板块为IT服务、半导体、软件开发。

【消息面】

1. 建行董事长张金良：力争到2027年末为民营经济提供融资规模不少于8万亿元

建行在京举办支持民营经济高质量发展推进会。记者从本次会议现场了解到，建行董事长张金良表示，民营经济是高质量发展的重要基础。面向未来，建行将继续优化产品供给，力争到2027年末为民营经济提供融资规模不少于八万亿元。

2. 重庆：有关部门已起草了促进生育、推动生育友好型社会建设相关文件

中办、国办印发《提振消费专项行动方案》，其中提出加大生育养育保障力度，研究建立育儿补贴制度。从地方来看，记者获悉，重庆市

认真贯彻落实党中央、国务院关于促进生育有关决策部署，目前，正按国家统一部署推进相关工作。同时，相关部门已起草了促进生育、推动生育友好型社会建设的相关文件。

3. 彭森：中国经济已经重新步入稳定健康可持续发展轨道

博鳌亚洲论坛“高端对话：中国改革与经济前瞻”3月25日活动上，中国经济体制改革研究会会长彭森表示，中国经济经历了风风雨雨，已经重新步入了稳定健康可持续发展的轨道，这样的态势已经初步确立。改革开放仍然是决定中国前途命运的关键，也是高质量发展的重要推动力。

【行业动态】

1. 2025 年中国互联网金融协会工作会议召开

2025 年中国互联网金融协会工作会议近日在北京召开。会议强调，2025 年扎实推进标准化建设和行业研究。加快推进个人网络消费信贷贷后催收风控指引等国家标准宣贯实施以及互联网贷款业务合规、数字金融反欺诈信息分类等团体标准研制发布，继续做好企业标准“领跑者”评估工作。发布中国数字金融发展、金融科技企业调查、金融消费者权益保护等领域的行业研究成果。

2. 上海 2025 重点产业布局图发布

上海 2025 重点产业布局图在上海全球投资促进大会开幕式上发布，包括前瞻部署 10 条重点产业链、首批“市区协同”千亿产业集群建设成效、14 个区级主导产业特色赛道集聚区。其中，上海前瞻 10 条重点产业链（集成电路、人工智能、生物医药、高端装备、智能网联新能源

汽车、新一代电子信息、时尚消费品、新能源及绿色低碳、先进材料、软件和信息服务），已全面形成电子信息、汽车、高端装备、软件和信息服务四大万亿级产业集群，引领长三角世界级产业集群建设。

3. IDC：预估今年全球半导体市场稳步增长 AI 需求成关键驱动力

市场调查机构 IDC 报告称，全球半导体市场在 2024 年复苏后，预计 2025 年将实现稳步增长，AI 需求的持续增长和非 AI 需求的逐步复苏是主要驱动力。预估 2025 年广义的 Foundry 2.0 市场（包括晶圆代工、非存储 IDM、OSAT 和光罩制造）规模将达 2980 亿美元，同比增长 11%。长期来看，2024 年至 2029 年的复合年增长率（CAGR）预计为 10%。晶圆代工市场在 2025 年预计增长 18%。台积电凭借其在 5nm 以下先进节点和 CoWoS 先进封装技术的优势，预计 2025 年市场份额将扩大至 37%。

【基金动态】

1. 高盛：对冲基金加大欧股抛售力度

高盛公布的截至 3 月 21 日当周的新数据显示，全球对冲基金连续第二周抛售欧洲股票，主要是该地区的金融、材料、能源和工业企业股票。报告称，在过去五周中，对冲基金整体上有四周持有更多欧股空头而非多头头寸。

2. 首单消费基础设施 REITs 扩募项目启动

华夏华润商业 REIT 发布拟扩募公告，正式启动扩募流程。华夏华润商业 REIT 是已上市 REITs 中规模最大的消费 REITs，也是首只启动扩募的消费 REITs。

【买方观点】

南方基金宏观策略部：市场方向上，上周市场有所调整情绪仍在偏高位，关税生效日将近或压制风险偏好，短期市场可能震荡，同时财报季的临近市场可能会阶段性回归基本面主导，短期市场延续震荡的概率较高，投资者可考虑阶段性以震荡思维做逆向应对，关注低位优质标的的补涨机会。结构上，可考虑关注大盘、低估值风格。

（今日关注撰写者：财达证券边力，注册投顾执业编号：S0400618030004）

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