

每日市场观察

2025 年 4 月 18 日

【今日关注】

周四指数几乎平收，成交额 1.03 万亿，比上一交易日减少约 1100 亿。行业过半数上涨，地产、综合、建材社会服务等行业涨幅居前。汽车、有色、通信等行业跌幅居前。

指数在技术特征上延续了此前的窄幅震荡。多数行业涨跌幅不大，同时成交量萎缩到较低水平，表明市场资金当前以观望为主。多空力量处于相对平衡阶段，但此阶段容易受到短时消息的刺激，在行业方面缺乏明确的主线。由于贸易战背景下的不确定性，这种缩量震荡的行情可能仍会延续。

整体成交量较低环境下，大市值个股上涨难度较大，但微盘股活跃，一定程度上也与这一背景有关。复盘以前行情可观察到，微盘股活跃往往产生于一段时间的市場反弹之后，此阶段的板块特征或行业主线往往并不明显，板块轮动较快，操作难度较大。

近日热点只局部存在于个别体量较小的板块，比如半导体当中的模拟芯片，部分算力国产替代，以及航空发动机产业链。受暂停接收波音飞机的传闻影响，盘面上国产飞机产业链有一定动作。由于当前国防军工板块处在较低位置，贸易战背景下国产替代逻辑增强，对这一板块可以继续加以关注。

【市场回顾】

市场概况：4月17日，市场全天低开后震荡反弹，三大指数涨跌不一，沪指录得8连涨。截至收盘，沪指涨0.13%，深成指跌0.16%，创业板指涨0.09%。

【资金面】

主力资金流向：4月17日，上证净流入80.63亿元，深证净流入49.78亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、房地产开发、软件开发，主力资金流出排名前三的板块为工业金属、贵金属、乘用车。

【消息面】

1. 商务部：一季度社会消费品零售总额 12.5 万亿元 同比增长 4.6%

商务部通报今年一季度我国消费市场情况，一季度，社会消费品零售总额12.5万亿元，同比增长4.6%，增速比上年全年加快1.1个百分点。乘用车零售量同比增长5.8%。

2. 上海：支持民营上市公司运用回购、股东增持等工具进行市值管理

上海举行市政府新闻发布会，介绍《新时代新征程促进民营经济高质量发展的若干措施》相关情况。发布会上介绍，在拓宽民营企业融资渠道方面，《若干措施》提出，鼓励民营企业聚焦新质生产力强链补链和传统产业转型升级开展并购重组，支持民营上市公司运用回购、股东增持等工具进行市值管理，鼓励政府投资基金、产业扶持资金等支持民间投资项目。

3. 浙江印发《关于促进首发经济高质量发展的实施方案》 拟开展“数

“数字人民币+首发首店”场景试点

浙江省商务厅等 10 部门印发《关于促进首发经济高质量发展的实施方案》。其中提到，到 2027 年，新品研发、生产、服务、发布、展示、推广、销售等首发经济体系基本健全，形成以创新为动力、产业升级为导向、融合多元消费场景的首发经济生态圈。全省引进各类首店 2000 家以上，高能级首店 200 家以上，其中全国级别及以上首店超 20 家，孵化浙江本土首发品牌 50 个以上，引进培育总部型企业 20 家以上，培育一批跨国公司和世界知名企业，举办新品首发首秀首展活动 200 场以上，推动首发经济产业规模大幅增长。另外，鼓励金融机构创新产品服务，满足首发经济项目融资和金融服务需求。深化消费金融创新，鼓励为首店品牌、首发产品消费提供优惠权益和增值服务，开展“数字人民币+首发首店”场景试点，促进首店场所支付便利化。

【行业动态】

1. 台积电第一季度净利润 3616 亿元台币 同比增长 60%

台积电第一季度营收为 8,392.5 亿台币，同比增长 41.6%；净利润 3,616 亿元台币，同比增长 60%，预估 3,467.6 亿元台币。台积电第一季度毛利率 58.8%，预估 58.1%。

2. 淘宝已在 16 个国家 App 下载榜登顶

据第三方数据机构统计，截至目前，淘宝已经在 16 个国家 App 下载榜上排名第一，在 123 个国家排名前十，大量海外消费者涌入淘宝。公开数据显示，4 月 12 日，淘宝 App 海外下载量为 10.4 万，而到了 4 月 15 日，这一数字达到 32.6 万，环比 12 日暴涨 222%。其中仅 iOS 平台，

北美地区下载量环比 12 日增长了 483%，欧洲则增长了 439%。不少淘宝商家已经感受到海外流量暴增。

3. 我国 A 级物流企业数量超一万家 5A 级物流企业达 520 家

中国物流与采购联合会 17 日发布物流企业评估工作报告。根据报告，目前我国 A 级物流企业数量已经突破一万家，一批具有全球竞争力的物流企业加快涌现。A 级物流企业是指企业经营状况、基础设施设施、信息化水平以及管理服务等综合能力处于行业领先水平的企业，是服务民生和支撑经济的物流主力军。根据报告，截至目前，全国通过 A 级评估的物流企业数量已达 10797 家。其中，代表国内最高发展水平的 5A 级物流企业数量达到 520 家。10797 家 A 级企业中，综合服务型物流企业占比超 76%，业务覆盖电商、医药、汽车零部件等高附加值领域。

【基金动态】

1. “专业买手” FOF 持仓揭晓 100 只主动股基被持有市值过亿

随着公募基金 2024 年年报披露完毕，被称为“专业买手”的 FOF（基金中的基金）组合的全持仓揭晓。从持有基金数、持仓份额、持仓市值等指标来看，成本较低、风格确定而清晰的指数型基金受到众多 FOF 的青睐，而一些投资风格稳健、长期业绩较优的主动权益类基金也同样获得了 FOF 的垂青。根据 Wind 统计，截至 2024 年末，不同份额分开计算，共有 1257 只主动权益类基金（含普通股票型、偏股混合型、灵活配置型）被 FOF 持有，其中 121 只基金的 FOF 持有份额在 5000 万

份以上；从持仓市值的角度看，有 100 只基金被持有市值在 1 亿元以上。

2. 多只银行股股价创新高 基金一季度加大配置力度

在股市震荡加剧、债市利率下行的情况下，高股息、低波动的银行板块成为资金关注的“香饽饽”。4月16日，大盘延续弱势震荡，行业板块多数下行，银行独立向上，中证银行指数上涨 1.01%，斩获“五连阳”，多只银行股盘中齐创历史新高。最新披露的 2025 年一季报显示，向来被基金低配的银行板块，在今年一季度获得了多只基金加仓。受访基金公司认为，资金越来越关注高股息和低波稳健的确定性，银行的类固收配置价值有望进一步凸显。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，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