

# 每日市场观察

2025 年 3 月 4 日

## 【今日关注】

上周四市场短线见顶回落以来，周一为第三个调整日，技术形态上，各大指数的向上趋势仍然得以保持，而周一的量能回落到 1.6 万亿，整体看市场杀跌的动能开始减弱。需注意到近一个多月以来，市场的涨跌主要由科技行情所带动，尤其是机器人和围绕人工智能的算力、应用等板块，短期调整虽然较为剧烈，但从本轮上涨力度和市场总体高涨的情绪来看，当前仍然处在科技牛行情趋势当中，这一趋势也并没有因为短期回调而扭转，因而这一轮调整从时间上可能并不会很长，需要关注这一板块龙头股的表现及其对板块的带动作用。

## 【市场回顾】

**市场概况：**3 月 3 日，市场全天冲高回落，三大指数涨跌不一。盘面上，市场热点集中在新能源方向，个股涨多跌少，全市场超 3200 只个股上涨。从板块来看，固态电池以及新能源方向集体大涨，可控核聚变概念股盘中走强，医美概念股表现活跃，下跌方面，算力概念股持续调整。板块方面，固态电池、民爆、可控核聚变、美容护理等板块涨幅居前，液冷服务器、白酒、存储芯片、算力等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.12%，深成指涨 0.36%，创业板指涨 1.2%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**3月3日，上证净流出25.94亿元，深证净流入91.22亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电池、工业金属、小金属，主力资金流出排名前三的板块为半导体、通信设备、证券。

## 【消息面】

### 1. 深圳：到2026年力争人工智能终端产业规模达1万亿元 集聚不少于10家现象级人工智能终端企业

《深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025—2026年）》印发。其中提出，到2026年，人工智能终端产业核心竞争力进一步增强，产品“含深度”进一步提升，产业生态持续丰富，全市人工智能终端产业规模达8000亿元以上、力争1万亿元，集聚不少于10家现象级人工智能终端企业，人工智能终端产品产量突破1.5亿台，在手机、计算机、大模型一体机、可穿戴设备等领域推出50款以上爆款人工智能终端产品，在智能制造、智慧金融、智慧城市、智慧养老、智慧政务等领域打造60个以上人工智能终端典型应用场景。

### 2. 2月财新中国制造业PMI升至50.8 为近三个月最高

3日公布的2月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得50.8，较1月回升0.7个百分点，为近三个月来高点，制造业生产经营活动扩张加速。

### 3. 两市融资余额减少176.99亿元

截至2月28日，上交所融资余额报9609.07亿元，较前一交易日减少70.01亿元；深交所融资余额报9217.35亿元，较前一交易日减少

106.98 亿元；两市合计 18826.42 亿元，较前一交易日减少 176.99 亿元。

## 【行业动态】

### 1. 国家能源局：将加快煤炭产能储备制度落地实施 推动符合条件的煤矿“应储尽储”

国家能源局煤炭司司长刘涛表示，2025 年和“十五五”时期是加速构建新型能源体系，推动煤炭转型发展的关键时期。煤炭司将持续加强煤炭稳产稳供。推进“十四五”煤炭规划各项任务实施，督促主要产煤省区加快落实规划目标，确保“十四五”煤炭规划圆满收官。加快推进煤炭供应保障基地建设，有序核准一批大型现代化煤矿，保障煤炭产能稳定接续。加快推进煤炭产能储备制度落地实施，推动符合条件的煤矿“应储尽储”，并建立储备产能启用机制。强化煤炭产能“一本账”管理，促进煤矿规划、建设、生产、退出有序衔接。加强煤炭供需监测分析，“点对点”协调解决煤炭生产供应中的重大问题。指导地方和企业稳定煤炭进口，深化煤炭对外合作。

### 2. Canalys：2025 年全球智能音频设备出货量超 5 亿台

根据 Canalys 最新估计，2024 年全球智能个人音频设备（包括 TWS、无线耳机和无线耳塞）出货量将达到 4.55 亿台，同比增长 11.2%。所有产品类别的出货量均有所增长，其中中国和新兴市场（亚太、拉美、中东和非洲地区）是主要增长引擎。Canalys 预测，到 2025 年，全球智能音频设备出货量将超过 5 亿台，前景谨慎乐观。

### **3. 人民银行：截至 2024 年末科技型中小企业贷款余额同比增长 21.2%**

3月3日，据人民银行官网消息，截至2024年末，科技型中小企业、“专精特新”企业贷款余额分别同比增长21.2%、13.0%，均高于各项贷款增速。2024年全年银行间市场累计发行科创票据超过6042亿元，同比增长49%。

## **【基金动态】**

### **1. 46 只新基金，来了**

本周，全市场共有46只新基金登台亮相，指数型产品成为发行主力，此外，还有多只偏股混合、FOF等。数据显示，上周（2月24日—2月28日）共有30只新基金成立，合计募资规模达到427.57亿元。

### **2. 323 只基金暂停大额申购 债券型基金占比超五成**

据统计，截至3月1日，共有370只基金发布暂停大额申购的公告，涉及基金323只。这一现象背后蕴含着复杂的市场逻辑，不仅反映了基金公司的策略调整，还对投资者的决策和市场的整体运行产生着深远影响。从投资类型来看，限制大额申购的基金类型丰富多样，涵盖债券型基金、货币市场型基金、混合型基金、股票型基金、QDII基金和FOF等。上述323只基金中，债券型基金占比最高，超过五成。这类基金对利率变化敏感，在市场利率不稳定时，限制大额申购可避免大量资金涌入打乱投资组合配置，维持收益稳定。

## **【买方观点】**

## 融通基金李进：聚焦“人工智能+”投资机会

融通基金基金经理李进认为，投资要紧密跟踪社会变迁、产业发展，寻找市场效率阶段性缺失、供不应求的行业，巨大的投资收益主要来自需求大幅扩张、行业“蛋糕”快速扩大的方向。“DeepSeek 取得的技术突破，降低了 AI 应用门槛，驱动行情从主题炒作转向基本面投资。从中长期看，技术平权将加快推进商业化应用进程，海外长线资金重新评估中国 AI 资产价值将带来不错的投资机会。”

（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