

# 每日市场观察

2025 年 3 月 4 日

## 【今日关注】

在隔夜美股大幅下挫情况下，A 股的低开幅度较为有限，并且能较快修复，从全天来看，虽然买盘并不充沛，但卖盘的压力也并不大，可见 A 股受美股影响的程度在减弱。2 月国内 PMI 以及财新中国制造业 PMI 均有一定回升，对于 A 股的情绪稳定有较大帮助。在中期趋势继续走好的前提下，周二市场的缩量上涨，较大可能表明，短期的调整可能已经结束。

## 【市场回顾】

**市场概况：**3 月 4 日，市场全天震荡分化，三大指数涨跌不一。盘面上，市场热点较为杂乱，个股涨多跌少，全市场超 4000 只个股上涨。从板块来看，芯片股集体大涨，军工股震荡走强，机器人概念股一度反弹，下跌方面，固态电池概念股展开调整，板块方面，军工、半导体、医疗信息化、机器人等板块涨幅居前，固态电池、白酒、煤炭、食品等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.22%，深成指涨 0.28%，创业板指跌 0.29%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**3月4日，上证净流入153.43亿元，深证净流入119.87亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、汽车零部件、专用设备，主力资金流出排名前三的板块为电池、白酒、国有大型银行。

## 【消息面】

### 1. 全国人大新闻发布会：2025年2万亿元置换债券发行相关工作已经启动

十四届全国人大三次会议3月4日在人民大会堂举行新闻发布会，大会发言人娄勤俭就大会议程和人大工作相关问题回答中外记者提问。娄勤俭介绍，2024年11月，十四届全国人大常委会第十二次会议决定，批准增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。截至去年底，2024年2万亿元置换债券额度已全部发行完毕，大部分地区已完成置换。2025年2万亿元置换债券发行相关工作已经启动，有效防范化解了地方政府债务风险，有力保障了地方财政平稳运行，支持推动了高质量发展。

### 2. 十四届全国人大三次会议大会发言人娄勤俭：通过DeepSeek兴起可看到中国的创新性和包容性

十四届全国人大三次会议大会发言人娄勤俭说，DeepSeek公司取得的重大进展，代表着一批中国公司在人工智能领域的崛起。DeepSeek公司坚持开放开源的技术路线，开源共享推动了人工智能技术在全球的普遍应用，为世界贡献了“中国智慧”。通过DeepSeek这类公司的兴起，我们可以看到中国在科技发展上的创新性和包容性。

### 3. 国务院国资委印发规则进一步规范企业国有资产交易行为

从国务院国资委获悉，为进一步完善企业国有资产交易制度，提升国有资产流转配置效率和规范性，近日，国务院国资委修订印发了《企业国有资产交易操作规则》。此次规则修订完善了企业国有资产交易操作规范内容，新增国有企业增资、国有企业实物资产转让的规范性操作流程及原则，填补了相关制度空白，促进各类资产规范交易，有效防范国有资产流失。

## 【行业动态】

### 1. 杭州：开展阿里巴巴集团云和 AI 投资计划本地配套供应商摸排

获悉，根据杭州市经信局《关于开展阿里巴巴集团云和 AI 投资计划本地配套供应商摸排的通知》要求，现杭州市余杭区摸排意向参与阿里巴巴集团云和 AI 重大投资计划的本地配套供应商及核心产品。摸排范围为注册在余杭区且有意向参加阿里巴巴集团云和 AI 生态建设的软硬件产品提供商。

### 2. 海南：推动将康养产业纳入经济社会发展统计范畴

海南省人民政府办公厅印发《海南省推动康养产业发展三年行动方案（2025-2027 年）》。其中提到，明确康养产业范畴、分类和康养产业项目目录，建立康养产业统计和监测体系，推动将康养产业纳入经济社会发展统计范畴。支持采取长期租赁、先租后让、弹性年期出让等灵活方式供应土地，降低康养企业先期投资成本。对于符合产业政策要求并经卫生健康部门组织认定为康养产业项目的宗地，其基准地价

可按现行基准地价成果中《产业项目用地基准地价调整系数表》确定。鼓励康养项目用地以标准地方式供应。

### **3. 国家能源局：加快管网重大工程建设 修订出台《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》**

国家能源局石油天然气司司长刘红表示，2025年是全面实现“十四五”油气发展规划的收官之年，也是谋划推动“十五五”发展的蓄势筑基之年。油气司将科学谋划“十五五”时期油气行业发展的思路、重点任务、重大工程；加快管网重大工程建设，优化重大基础设施布局，建成投产西气东输三线中段、西气东输四线，加快建设川气东送二线、中俄远东管道。有序推动管道输氢、氨醇管道输送等新业态发展，推动油气基础设施建设形成新质生产力；在国家干线管网运销分离的基础上，加快推进省级管网运销分离。修订出台《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》，完善管网规划衔接、接入使用、运营规则、公平开放等政策，不断完善“全国一张网”规划建设运营体系。

## **【基金动态】**

### **1. 37只基金同日发售 权益类基金占比超六成**

在3月份的第一个交易日，公募基金市场迎来产品集中发行。3月3日，32家公募机构旗下37只基金产品同日启动发行。数据统计显示，集中发售的37只基金中，股票型基金有19只，混合型基金有5只，债券型基金有9只，FOF（基金中基金）有3只，QDII（合格境内机构投资者

者) 基金 1 只。从产品布局类型来看, 权益类基金 (含股票型基金和混合型基金) 仍“唱主角”, 占比超六成。

## 2. 多只科创债基金上报

截至 3 月 2 日, 已有鹏华基金、富国基金、招商基金陆续上报上证 AAA 科技创新公司债指数发起式基金, 成为业内首批申报相关指数产品的基金管理人。

### 【买方观点】

**中海基金姚炜:** 我国在技术发展、人力资本、政策支持等方面均具备培育科技巨头的土壤, 在“政策引导+市场需求”双轮驱动下, 我国在半导体制造、高端制造、智能汽车、机器人、互联网电商、5G 通信等多个科技领域已形成全产业链布局, 部分已在全球形成比较优势, 拥有广泛的客户群体, 近几年出海成果也比较显著, 创新成果转化效率不断提高, 正在掀起“国产替代+弯道超车”浪潮。以 DeepSeek 为代表的国产 AI 行业突破性技术成果打破了海外前沿大模型的主导地位, 可以更低成本地向各行各业的垂直场景进行深度融合, 能够复制“技术赋能+生态闭环”的业绩增长路径。

(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