

# 每日市场观察

2025年3月6日

## 【今日关注】

周三，指数窄幅震荡，盘中分时一度有所下挫，但跌幅不大并能够稳步修复，全天以上涨收盘，市场保持韧性的一面较为明显，成交量处在一个较为均衡的水平，盘中回调未显慌但上涨时也显得有所克制，多个行业当中均有个股表现，但整体板块效应不明显，正如昨日所曾指出，市场经过一定回调后，当前阶段存在试探性做多的意愿，但新的主线方向仍然在探索当中，仍需要关注到，近期，A股以及港股的表现，与美股以及其他部分市场相比已经有明显的强势特征，A股市场后续的表现可能仍然较为稳定。

## 【市场回顾】

**市场概况：**3月5日，市场全天震荡反弹，三大指数小幅上涨，北证50指数大涨2.82%逼近前期历史高点。盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超2800只个股下跌。从板块来看，机器人概念股持续活跃，商业航天、6G概念股震荡走强，算力概念股午后反弹，下跌方面，地产股集体调整。板块方面，工程机械、人形机器人、算力租赁、商业航天等板块涨幅居前，光伏设备、房地产、医药商业、化肥等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨0.53%，深成指涨0.28%，创业板指涨0.01%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**3月5日，上证净流入133.62亿元，深证净流入21.25亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、通信服务、IT服务，主力资金流出排名前三的板块为光伏设备、电池、房地产开发。

## 【消息面】

### 1. 政府工作报告：2025年国内生产总值增长预期目标为5%左右

国务院总理李强5日在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量1.4万亿斤左右；单位国内生产总值能耗降低3%左右，生态环境质量持续改善。

### 2. 国务院研究室：把稳住楼市股市写进《政府工作报告》总体要求 这是第一次

《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任陈昌盛5日表示，如果大家持续关注报告或者仔细读报告，可以看到这次报告充分体现了9月26日中央政治局会议以来，党中央对宏观调控思路的创新。比如，报告明确提出，强化宏观政策民生导向。如果再仔细看，还有一些新的提法。比如，打破了“消费是慢变量”的常规，把提振消费放在更加突出的位置，而且强调促消费和扩投资之间要形成互动。再比如，宏观调控中重视资产价格，把稳住楼市股市写进总体要求，熟悉宏观经济的记者们可能会看到，这是第一次。还有，强调将政策资源更多投资于人、服务于民生，这些都是宏观政策的一些创新，旨在通

过形成经济发展与民生改善的良性循环，在稳增长、稳就业中更好地促进高质量发展。

### **3. 李云泽：将研究提高消费贷款额度、延长期限**

国家金融监管总局局长李云泽在十四届全国人大三次会议首场“部长通道”上介绍，2024年，金融监管总局加大了不良资产的处置力度，全年共处置不良资产3.8万亿元，创历年之最，守住了不发生系统性风险的底线。李云泽表示，目前，协调机制审批贷款超过6万亿元，涉及已经交付和正在建设的住房超过1500万套。

金融监管总局将继续坚持以城市为主体，以项目为中心，推进协调机制。他解释，这是因为在实践中，好企业有差的项目，差企业其实也有好的项目，以项目为中心来构建协调机制“白名单”，有利于精准高效满足合理融资需求，从而切实保障广大购房人的合法权益。

## **【行业动态】**

### **1. 交通运输部部长谈降低物流成本**

交通运输部部长刘伟表示，交通运输部会同国家有关部委，共同研究制定了交通物流降本提质增效行动计划，以及铁路、公路、水运、民航、邮政等五个领域的实施方案。2024年，全国全社会物流成本总共降低了大约4000亿，其中，交通成本降低了2800亿，占到了三分之二左右。

### **2. 教育部部长怀进鹏：推进双一流高校本科扩容 优化现有学科适度增强新学科**

在十四届全国人大三次会议首场“部长通道”上，教育部部长怀进鹏表示，优化现有的学科，并适度增强新的学科，这对我们的学科每年优化培养人才会有很大力度保障，同时会稳妥扎实推进双一流高校本科扩容，大力提升职业教育。

### **3. 北京：推动基于 5G 的智能机器人研发应用 探索在人形机器人中预置 5G 模组**

《北京市 5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案(2025—2027 年)(征求意见稿)》公开征集意见。其中提到，推动基于 5G 的智能机器人、智能移动终端、云设备等研发应用，鼓励融合 5G 的 XR 业务系统、裸眼 3D、智能穿戴、智能家居等产品创新发展。推动“5G 上车”，鼓励汽车前装 5G 通信模块，助力智能网联汽车智驾、智舱提质升级。探索在人形机器人中预置 5G 模组，加强人形机器人与 5G 工业互联网协同适配能力，推进具备 5G 通信能力的人形机器人在高端制造场景、消费服务场景规模化应用，丰富系统性解决方案，拓展人机协同、柔性生产等制造新模式。

## **【基金动态】**

### **1. 赚钱效应重现 主动权益类基金再迎“奇点时刻”**

当科技创新周期和市场周期共振，基金就会迎来引发赚钱效应的“奇点时刻”。过去几个月，一批绩优权益类基金脱颖而出。根据历史经验，过去一年主动权益类基金收益超 50%的数量占比突破 4.15%，往往是市场从贝塔行情转向阿尔法行情的标志，也是赚钱效应来临的“奇

点时刻”。在业内人士看来，主动权益类基金或已走在重现光芒的路上。当前，主动权益类基金掀起发行小高潮。截至3月3日，目前有超过20只主动权益类基金正在或即将发行。

## 2. 建信基金科创200ETF及其联接基金同日获批

建信基金科创200ETF及其联接基金于3月4日获批，该产品成为科创板市场首只同日获批场内外产品的宽基ETF。此前发布的《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》提出，对成熟宽基指数产品实施ETF及其联接基金统筹注册安排。本次产品获批正是对该行动方案的落地。据悉，上证科创板200指数具有硬科技行业配置均衡、个股更分散、弹性更强等特点，适配相应风险偏好的投资者，同时推动更多长期资金流向新兴产业，助力新质生产力发展。

### 【买方观点】

**宝盈基金：**展望2025年，在宏观经济企稳复苏的背景下，权益市场全年走势预期向好，转债市场在正股平价方面大概率同步跟随。与此同时，债券市场收益率大幅下行，固定收益资产吸引力下降，部分资金或将转向转债市场，通过放大波动来获取更高收益弹性。随着新资金持续入场，转债市场的供需关系有望进一步改善，为市场注入新的活力。

（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