

每日市场观察

2025年3月7日

【今日关注】

周四，整体市场放量上涨，A股、港股以及美股中概股，都是跳空高开后天震荡上涨，量能显著放大，市场的强度比调整之前有了显著增加。当前正处两会期间，政策力度较大，叠加人工智能产业浪潮，近期好转的经济数据，以及外资机构看多中国资产的声音较为密集，后续指数有望突破二月份形成的密集区间。

【市场回顾】

市场概况：3月6日，市场全天高开高走，创业板指领涨。盘面上，市场热点集中在AI方向，个股涨多跌少，全市场超4200只个股上涨，逾150股涨停或涨超10%。从板块来看，AI应用方向集体爆发，AI智能体板块领涨，算力概念股持续走强，机器人概念股反复活跃。板块方面，AI智能体、IT服务、游戏、算力租赁等板块涨幅居前，工程机械、钢铁、银行、油气等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨1.17%，深成指涨1.77%，创业板指涨2.02%。

【资金面】

主力资金流向：3月6日，上证净流入342.93亿元，深证净流入282.33亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、IT服务、证券，主力资金流出排名前三的板块为国有大型银行、城商行、电力。

【消息面】

1. 国家发展改革委主任：将设立国家创业投资引导基金

国家发展改革委主任郑栅洁3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上说，将设立国家创业投资引导基金。引导基金将聚焦人工智能、量子科技、未来能源、生物医药等前沿领域，通过市场化方式投资种子期、初创期企业，适当兼顾早中期中小微企业，支撑原创性、颠覆性技术创新和关键核心技术攻关，培育发展战略性新兴产业和未来产业。

2. 财政部部长蓝佛安：更加积极的财政政策可理解为“持续用力、更加给力”

3月6日，财政部部长蓝佛安在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，更加积极的财政政策体现了宏观调控针对性和前瞻性，可以理解为“持续用力、更加给力”。其中，在赤字安排上更加给力。今年赤字率按4%左右安排，赤字规模达到5.66万亿元，比去年增加1.6万亿元。赤字水平和赤字规模均为近年最高，逆周期调节力度进一步加大。一方面，在市场存量政策上下功夫，抓好去年四季度出台的一揽子政策落地见效。另一方面在谋划好增量政策上出实招，用好用足政策空间，围绕惠民生、促消费、增后劲。

3. 央行行长潘功胜：今年将根据国内外经济金融形势和金融市场情况择机降准降息

今年将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息。目前金融机构存款准备金率平均为6.6%，还有下行空间，还可研究降低

结构性货币政策工具利率。进一步扩大科技创新和技术改造再贷款规模，拓宽政策支持的覆盖面。

4. 吴清：逐项打通中长期资金入市卡点堵点 多渠道增强战略性力量储备

证监会主席吴清在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，持续推动新“国九条”和“1+N”政策体系的落地见效，加快推进新一轮的资本市场改革开放。逐项打通社保、保险、理财等中长期资金入市卡点堵点，多渠道增强战略性力量储备。

【行业动态】

1. 阿里发布开源推理模型 QwQ-32B 支持消费级显卡本地部署

阿里巴巴发布并开源全新的推理模型通义千问 QwQ-32B，在数学、代码及通用能力上整体性能比肩 DeepSeek-R1，并降低了部署使用成本，在消费级显卡上也能实现本地部署。从 2023 年至今，阿里通义团队已开源 200 多款模型。

2. 我国计划 2030 年前后完成火星采样返回

今年的《政府工作报告》提出，要加快组织实施和超前布局重大科技项目。全国人大代表，来自中国航天科技集团的孙泽洲近日在接受采访时介绍，我国将在 2030 年前后实施火星采样返回。孙泽洲介绍，火星是太阳系内和地球最为接近的行星，此前我国已经通过天问一号任务实现了对火星的环绕、着陆、巡视探测，后续将通过天问三号任务实施火星采样返回。

3. 国家能源局：抓好“十五五”可再生能源发展规划编制

国家能源局2月28日召开全国可再生能源电力开发建设月度（2月）调度视频会。会议指出，2025年是“十四五”收官之年，也是谋划“十五五”的关键之年，可再生能源发展规划面临更多机遇、更大空间、更高要求和更多挑战。2025年要着重抓好“两个硬任务、两个高质量”。两个“硬任务”，一是加大力度推进“沙戈荒”新能源基地建设，推动基地项目按期建成投产；二是不折不扣做好“十四五”规划收官工作，特别是纳入国家102项重大工程的项目要如期完成任务，同时要抓好“十五五”可再生能源发展规划编制，为“十五五”发展提供依据。两个“高质量”，一是高质量抓好重要政策文件的研究落实，引导行业持续健康发展；二是高质量做好新能源消纳工作，要积极应对、多方施策，确保全国风电光伏发电消纳利用率保持在合理水平。

【基金动态】

1. 高质量发展引领物流资产新布局 南方顺丰物流REIT于3月5日正式获批

近年来，国家对仓储物流基础设施建设的重视程度持续增强，推出了一系列扶持政策，旨在推动行业高质量发展。随着REITs政策的逐步完善和落地，仓储物流行业迎来了新的发展机遇。此外《关于促进民营经济发展壮大的意见》《关于进一步完善政策环境加大力度支持民间投资发展的意见》等一系列文件的发布，也有力地支持民营企业通过多种方式盘活存量资产，鼓励民间投资项目积极参与公募REITs试

点。3月5日，南方顺丰仓储物流封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“南方顺丰物流REIT”）获得中国证券监督管理委员会的准予注册批复，此前已获得深圳证券交易所无异议函。这不仅是金融创新助力实体发展的实践范本、也是拓宽民营企业融资渠道的创新之举，还有望为投资者带来新的投资机会。

2. 今年以来公募定增获配超 35 亿元 整体浮盈比例 23.7%

公募排排网最新公布的数据显示，按定增上市日统计，截至3月5日，今年以来共有8家公募机构参与到10家A股公司定增，合计获配金额达35.79亿元。按3月5日收盘价计算，这些定增项目目前均实现了浮盈，合计浮盈金额为8.49亿元，整体浮盈比例为23.7%。

【买方观点】

鹏扬基金：展望未来，我们对A股整体行情较为乐观，而北证50依然有较多投资机会。原因有三方面，一是外部不利因素靴子落地，美国加关税已明牌，我国有相应制衡措施同时已提早布局扩内需以应对外需的回落，关税影响暂时难以压制A股积极的情绪；二是外部利好因素不断累积，美元、美债不断下行利好新兴市场资产，再加上多家外资机构认为科技引领中国资产加速价值重估，外资有望重新回流至A股；三是我国科技从追赶转为引领，成功打破美国科技霸权，经济在科技的推动下有望复苏，同时科技企业在经济复苏中有望获得更多投资形成良性循环，因此，我们认为汇聚专精特新小巨人的北证50也会因此受益。

值得注意的是，经过近期上涨后，北证 50 指数接近前高，再加上目前经济数据仍未企稳且 3 月进入财报披露期，不排除短期北证 50 中没有业绩支撑的公司会出现回调。因此，我们认为可以逢低关注北证 50 的投资机会，以低买高卖波段式操作的方式博取收益。

（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