

每日市场观察

2025 年 3 月 17 日

【今日关注】

沪深两市平开后持续走高，个股多数上涨。板块方面，仅航空制造和电源设备小幅收跌，多数行业如保险、多元金融、食品饮料、酿酒、游戏和船舶制造等涨幅居前。从行为上看，资金当日倾向低位做多，原因可能与央行信息有一定关系。形态方面，市场放量突破前高，短期行情未结束，但是上涨的持续性有待考验。

科技领域的调整压力仍存，农业、金融和食品等领涨板块的持续性需要市场验证。宏观利好不断加码，新能源、算力等方向仍然是长期投资机会。

短期建议关注食品饮料行业的轮动机会，同时可以挖掘科技板块的长期投资机会。长期来看，围绕国家政策扶持的相关产业还是主要投资方向，投资者可借助短期的调整，寻找更合适的投资机会

【市场回顾】

市场概况：3 月 14 日，市场全天震荡走高，创业板指领涨，沪指重回 3400 点创年内新高。截至收盘，沪指涨 1.81%，深成指涨 2.26%，创业板指涨 2.8%。

【资金面】

主力资金流向：3月14日，上证净流入528.57亿元，深证净流入403.57亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为证券、白酒、软件开发，主力资金流出排名前三的板块为电视广播、普钢、地面兵装。

【消息面】

1. 深圳市：国家有关部门正研究育儿补贴方案 我市将根据国家部署积极稳妥做好落实

生育支持政策加速落地。对于“发放育儿补贴政策”相关情况，深圳市有关部门独家回应证券时报记者称：“目前国家卫生健康委正在会同有关部门研究育儿补贴实施方案，我市将根据国家部署积极稳妥做好落实。”据悉，深圳市将完善生育支持政策体系和激励机制，扩大普惠托育服务供给，加快建设生育友好型社会、儿童友好城市。健全覆盖全人群、全生命周期的人口服务体系，促进人口高质量发展。从全国来看，今年政府工作报告指出，制定促进生育政策，发放育儿补贴，大力发展托幼一体服务，增加普惠托育服务供给。从地方来看，已有省市推出超预期的政策举措：呼和浩特近日发布育儿补贴项目实施细则，对符合条件的家庭生育一孩一次性发放育儿补贴1万元；生育二孩发放育儿补贴5万元；生育三孩及以上发放育儿补贴10万元。

2. 中消协最新调查报告：超六成消费者认为消费环境越来越好

中国消费者协会14日对外发布2025年度“共筑满意消费”消费维权年主题调查报告显示，超六成消费者认为消费环境越来越好。对线上、线下消费环境表示满意的消费者分别达到56.7%和55.5%，线上线下消

费满意度趋于一致。近七成受访者对消费环境监管力度与成效表示认可。

3. 金融监管总局：鼓励银行业金融机构在风险可控前提下加大个人消费贷款投放力度

金融监管总局印发通知，要求金融机构发展消费金融，助力提振消费。有关司局负责人就相关通知内容回答记者提问时表示，优化消费金融管理。鼓励银行业金融机构在风险可控前提下，加大个人消费贷款投放力度，合理设置消费贷款额度、期限、利率，优化资源配置。完善个人消费贷款尽职免责要求。在有效核实身份、风险可控前提下，探索开展线上开立和激活信用卡业务。

【行业动态】

1. 民航局：推进国际航空枢纽建设 统筹推进通用航空和低空经济发展

3月13日，中国民航局召开电视电话会议，民航局党组书记、局长宋志勇在会上强调，要推动民航高质量发展再上新台阶。会议提出，将全方位扩大内需，引导企业积极开拓国内航空市场，并优化国际航线网络布局，以高水平对外开放。

2. 厦门：推动出台《进一步促进海洋经济高质量发展若干措施》加快建设全国海洋经济发展示范区

从厦门市海洋发展局获悉，今年厦门将继续强化政策引领作用，推动出台《进一步促进海洋经济高质量发展若干措施》，从科研创新、产业发展、人才培养、支撑体系和招商引资等方面加大扶持力度。新一轮

发展规划也在紧锣密鼓地编制中，将围绕建设全国海洋经济发展示范区的目标要求，启动《厦门市海洋经济发展“十五五”规划》编制并组织实施，精心谋划新的五年发展思路。同时，还要修订《厦门市海洋与渔业专项资金管理办法》，争取出台更有力度的产业扶持政策。

3. 首饰金价突破 900 元

国际金价再创历史新高。首饰金方面，3月14日，周生生、老庙金饰价格均已突破900元/克。其中，周生生足金饰品价格为907元/克，老庙黄金足金金价已达905元/克。

【基金动态】

1. 公募基金改革方案细则即将出炉，32万亿公募迎多项重大新规

了解到，公募基金改革方案的大致方案已经基本出炉，目前处在优化完善阶段，后续将由证监会正式发布，并征求意见。初稿主要从考核机制、费率改革、权益产品、合规、代销等六大方面做出新规定。其中最重要的当属改革公募基金考核机制，重点强调建立长周期考核机制。对于高管层面，降低规模、排名、收入、利润等指标权重，基金业绩指标的考核权重不低于50%。对于基金经理的考核，要求三年以上的业绩比例不低于80%，五年以上的业绩比例不低于50%。

2. 北京基础设施 REITs 意向储备项目征集启动 对人工智能、数据中心等项目进行重点梳理储备

北京市发展改革委近日面向社会公开征集基础设施 REITs 意向储备项目。支持注册地位于北京市的各类市场主体申报，有关企业可以梳理

北京市内资产组成项目，也可整合跨省区市资产组成项目。领域范围包括交通基础设施、新型基础设施等 13 个领域，对于人工智能、数据中心、智慧城市等新型基础设施，科技创新产业园区，养老，清洁能源，文化旅游等领域项目进行重点梳理储备。新型基础设施包括：数据中心类、人工智能基础设施项目，5G、通信铁塔、物联网、工业互联网、宽带网络项目，智能交通、智慧能源、智慧城市项目。

【买方观点】

东方汇理资管：美元走强趋势难以持续 预期或在 2025 年走弱

东方汇理资管称，尽管短期因素有望支持美元，但长远前景显示，加征关税及其对美国经济的影​​响可能为增长带来负面冲击，或会导致美元走弱。短期内推动美元走强及外汇波动加剧的因素有：特朗普实施关税等贸易政策，可能导致全球贸易收缩，对出口主导型经济体造成负面影响，同时利好较以本土市场为主的美国经济；美国新政府的政策可能推高通胀，为美联储的货币政策路径及其对美元的影响增添不明朗因素等。

（今日关注撰写者：财达证券马克，注册投顾执业编号：S0400620090010）

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