

每日市场观察

2025年3月24日

【今日关注】

周五市场跌幅较大，成交额 1.58 万亿，比上一交易日增加约 1,000 亿。行业多数下跌，汽车、计算机、机械、电子等行业跌幅居前。

周五市场低开低走，盘中几乎没有抵抗，尾盘有所反弹但是力度明显不足。技术上看，沪指重回震荡区间，但创业板指和科创综指跌势加重。调整速度和整体市场成交量同步放大，显示市场久盘不涨之后，空头动能的一次集中宣泄。连续数月以来，市场行情主要体现在科技板块，而科创板和创业板的显著走弱，使得短线的技术形态有所恶化，市场避险情绪升温，综合来看，市场仍有向下寻求新的平衡的内在要求。

行业方面，出现个别新的上涨行业，但其资金流入与原有领涨行业的资金流出，在体量上难以对冲，对整体市场的带动作用不明显。从机器人板块长期高位震荡，资金参与程度较深，至目前为止的调整幅度似乎并不充分，如果其后续进一步走弱，对市场的压制作用仍然会比较明显。此前我们曾指出，市场资金在多个板块上似乎各自为战，不利于在新的方向上达成一致。周期、消费、金融板块曾有试探性进攻，但连续一段时间来看，这种风格上的转换并不成功。

【市场回顾】

市场概况：3月21日，市场全天低开低走，创业板指领跌，截至收盘，沪指跌1.29%，深成指跌1.76%，创业板指跌2.17%。

【资金面】

主力资金流向：3月21日，上证净流出261.04亿元，深证净流出133.45亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为专用设备、航海装备、油服工程，主力资金流出排名前三的板块为半导体、软件开发、汽车零部件。

【消息面】

1. 深交所副总经理唐瑞：研究优化险资入市的机制 支持保险资金加大权益投资

深交所3月21日以“新格局下的行业发展”为主题举办第三期ETF生态大会。会上，党委委员、副总经理唐瑞表示，深交所正在制定服务中长期资金入市相关工作方案，围绕完善产品供给、优化环境、对接服务等关键领域，重点解决中长期资金“买什么”“买得好”等问题。深交所将持续推动持续提升上市公司质量，研究优化险资入市的机制，减少交易摩擦，支持保险资金加大权益投资。针对中长期资金需求，丰富低波产品矩阵。推动行业由推广单一产品向推广投资策略组合转变，推出“大话策略”服务体系，重点推广定投策略，引导形成“长钱长投”的市场氛围。

2. 人民银行上海总部副主任苏贇：落实适度宽松的货币政策 推动民营小微贷款“量增价降”

3月21日，人民银行上海总部副主任苏贇在上海市普惠金融支持民营小微企业高质量发展工作推进会上表示，为持续做好2025年普惠金融工作，人民银行上海总部将与辖内金融机构共同重点推进以下工作。一是做好金融“五篇大文章”，助力上海“五个中心”建设。苏贇表示，各金融机构要积极创新产品和服务，探索金融五篇大文章的“上海样本”，为上海“五个中心”建设和高质量发展贡献力量。二是落实适度宽松的货币政策，推动民营小微贷款“量增价降”。中央经济工作会议将今年货币政策定调为适度宽松，人民银行将择机降准降息。苏贇说，各金融机构要用好降准释放的资金，继续加大对民营小微企业的信贷投放。同时，落实好利率自律倡议，把存款利率降低的效果传导至贷款端，助推企业综合融资成本稳中有降。

3. 深交所副总经理唐瑞：推进 AI 选股指数的研发储备

在深交所举办第三期ETF生态大会上，深交所党委委员、副总经理唐瑞表示，深交所将深入研究指数迭代规律和关键因子对指数表现的影响，建立符合新时代需求的产品研发体系。探索运用AI等先进技术优化有效策略因子，积极推进AI选股指数的研发储备。研究拓展ETF底层资产类别，储备股债混合、股票商品混合等多资产ETF、REITsETF，推动丰富ETF期权、股指期货等衍生品供给，为指数化投资提供更多风险管理工具。

【行业动态】

1. 国家能源局：进一步组织实施好“千家万户沐光行动”

国家能源局综合司近日发布关于进一步组织实施好“千家万户沐光行动”的通知，要求各省（自治区、直辖市）能源主管部门要结合“千家万户沐光行动”，认真落实《分布式光伏发电开发建设管理办法》相关规定，进一步因地制宜细化规范农村分布式光伏发电项目备案、建设、接网程序，指导地方能源主管部门，做好“千家万户沐光行动”与能源、电力等发展规划的衔接，统筹平衡各类新能源发展需求，根据电网承载力，引导农村分布式光伏科学布局、有序开发、就近接入、就地消纳，并组织电网企业及有关方面根据实际需要加强配套电网改造升级及其他提升消纳能力的措施，保障农村地区分布式光伏健康可持续发展。电网企业要优化内部工作流程，建立绿色通道，提供“一站式”办理服务，加强农村电网投资建设和提升改造，提高电网对分布式光伏发电的接纳、配置和调控能力。

2. 国家中医药局:大力推进中药创新研发 加大国家科技计划对中药的支持力度

国家中医药局科技司（中药创新与发展司）司长陈榕虎 21 日在国务院政策例行吹风会上表示，大力推进中药创新研发。加大国家科技计划对中药的支持力度，针对产业链重点环节和关键问题，加强中药关键技术攻关和科学监管研究。还要聚焦重大慢病、疑难疾病以及儿童等特殊人群的临床需求，研制一批临床疗效突出、竞争优势显著的中药创新药。发挥医疗机构中药制剂和名医验方在中药创新研发中的孵化器作用，进一步加强挖掘和转化，更好地发挥中药临床价值，服务人民健康。

3. 华为周跃峰：AI 使热温数据存储空间加大 推动存储全闪存化

在华为合作伙伴大会 2025 上，华为数据存储产品线总裁周跃峰表示，数据量比较大、数据质量高的行业，将率先进行 AI 的行业化落地，比如医疗行业。随着 AI 的广泛应用，海量数据需要随时访问，价值提升后的数据需要长时间保存，这使得热温数据存储空间需求急剧增加，加速存储全闪存化成为大势所趋。在 AI 训练和推理中，数据存储可以发挥更大的作用，比如通过存储增强计算，提升 AI 训练集群利用率 30%；通过长记忆存储，提升推理效率 5 倍。此外，随着 AI 的发展，企业 IT 架构正在向存算分离演进。

【基金动态】

1. 基金新发市场回暖 今年以来发行规模超 2000 亿元

新基金发行市场春潮涌动，今年以来新基金发行规模超 2000 亿元。其中，权益类基金发行显著回暖，较去年同期规模大幅增加，首发规模超 10 亿元的基金数量多达 30 只。权益类基金也是公募重点布局方向，近 80 只权益类基金正在或即将发行，后续增量资金可期。

2. 股权投资赋能民营经济

多部门近期提出增强协同联动，推动完善融资配套机制，共同营造更优的民营企业发展环境。业内专家表示，股权投资对民营企业的赋能，不仅是资本的注入，更是资源、能力和信心的全面提升。作为股权投资的重要组成部分，私募股权和创业投资在推动创新型民营企业发展中，起到了重要“催化”作用。清华大学国家金融研究院院长田轩建

议，要通过设立长期股权投资基金，提升商业保险资金 A 股投资比例与稳定性，建立健全保险资金、养老金等中长期资金的长周期考核机制等，引导社会资本投向有发展潜力的民营企业，支持其长期发展。进一步完善多层次资本市场体系，提升市场包容性，包括优化上市条件，简化审核流程，提高 IPO 审核效率，完善协议转让、并购交易等多元化退出渠道，实现耐心资本“募投管退”全链条优化。

【买方观点】

华夏基金李一梅：ETF 生态将向智能化、个性化和高效率演进

华夏基金总经理李一梅在深交所主办的“ETF 生态大会（第 3 期）·新格局下的行业发展”上表示，ETF 转型方向之一，是从“规模竞争”到“科技赋能”，构建数字化竞争力。她认为，随着 AI、区块链等技术持续渗透，ETF 生态将进一步向智能化、个性化和高效率演进，ETF 竞争将聚焦于数据能力与生态效率。为此，基金公司需要将前沿技术与业务全链条深度融合，驱动产品创新、效率提升和服务升级。

（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