

每日市场观察

2025年3月31日

【今日关注】

盘面回顾：沪深两市，小幅低开后持续走低，午后虽有所反弹但明显量能不足。板块方面，贵金属、多元金融、文化传媒和生物制品涨幅居前，多数板块收跌，化工板块跌幅靠前。从行为上看，资金做多意愿不足，央行信息刺激作用不足，从形态看，这个位置横向整理的趋势没有改变，60日均线的支撑作用明显。

板块机会：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。近期，提振消费的政策在不断加强，消费升级引领的消费金融、食品饮料行业还有机会。

后市策略：短期建议关注防守型行业的轮动机会，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28日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌0.67%，深成指跌0.57%，创业板指跌0.79%。

【资金面】

主力资金流向：3月28日，上证净流出59.27亿元，深证净流出17.08亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为化学制药、通用设备、

影视院线，主力资金流出排名前三的板块为农化制品、化学原料、专用设备。

【消息面】

1. 市场监管总局：推动传统产业“脱胎换骨”、战略性新兴产业“拔节生长”、未来产业“破土而出”

市场监管总局3月28日上午召开2025年一季度例行新闻发布会。市场监管总局新闻发言人、新闻宣传司司长王秋苹在会上表示，下一步，总局将继续实施一批质量强链重大标志性项目，通过加强计量、标准、认证认可、检验检测等要素资源的系统集成和融合应用，强化央地联动、区域互动、部门协同，以质量基础设施的“强筋健骨”，推动传统产业“脱胎换骨”、战略性新兴产业“拔节生长”、未来产业“破土而出”，全面助推科技创新和新质生产力发展。

2. 十部门：推动铝加工产业集聚化发展 鼓励产能兼并重组

工业和信息化部等十部门印发《铝产业高质量发展实施方案（2025—2027年）》，方案提出，推动铝加工产业集聚化发展。充分发挥市场作用，鼓励产能兼并重组，引导低竞争力产能退出，避免低水平重复建设，促进产业发展由规模扩张向质量效益提升转变。支持龙头企业在产业集群建设、转型升级等方面发挥引领作用，优化产业生态。围绕新能源、电子等细分材料领域，重点培育专精特新“小巨人”企业、“单项冠军”企业和高新技术企业等优质企业。支持聚焦铝精

深加工产业加快培育一批有竞争力的先进制造业集群和中小企业特色产业集群。

3. 周小川：支持转型金融 需有更好的价格机制

博鳌亚洲论坛副理事长、中方首席代表周小川 3 月 28 日在博鳌亚洲论坛 2025 年年会“金融圆桌：转型金融与零碳未来”上表示，通往净零排放的道路不是直线前进，并非现在开始就不投资有排放的项目，转型金融的意义在于通过投资减少排放的项目，实现整体排放的减少。在支持转型金融的过程中，需有更好的价格机制，配合价格机制，还需要设定排放的标准，增强排放的计量、透明度、可监督性，使得金融能发挥更大作用。

【行业动态】

1. 湖南：实施“人工智能+消费”促进行动 举办 AI 自动驾驶竞速比赛

湖南省人民政府办公厅近日印发《湖南省提振消费专项行动方案》，其中提出，实施“人工智能+消费”促进行动，加速推动人工智能新技术、新产品开发与推广。举办 AI 自动驾驶竞速比赛。加快培育低空经济，充分释放低空空域管理改革动能，拓展低空应用场景、优化低空消费服务。积极布局文化和科技融合，以 IP 赋能，围绕线上演艺、数字文博、微短剧、社交电商等新文化业态，结合文旅、电竞赛事等线下实景或资源，构建多元化消费生态。加快生活服务数字化赋能，发展智慧超市、智慧驿站、智慧书店等新零售业态。

2. 国家能源局：2 月国家能源局核发绿证 2.56 亿个 同比增长 5.44 倍

国家能源局发布 2025 年 2 月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据。2025 年 2 月，国家能源局核发绿证 2.56 亿个，同比增长 5.44 倍，其中可交易绿证 1.62 亿个，占比 63.32%，涉及可再生能源发电项目 6.4 万个，本期核发 2025 年 1 月可再生能源电量对应绿证 1.63 亿个，占比 63.70%。2025 年 1—2 月，国家能源局共计核发绿证 4.88 亿个，其中可交易绿证 3.12 亿个。截至 2025 年 2 月，全国累计核发绿证 54.42 亿个，其中可交易绿证 36.91 亿个。

3. 杭州跨境电商综试区十年累计进出口超 2000 亿元

据杭州海关统计，作为全国首个跨境电商综合试验区，杭州跨境电商综试区成立十年来累计进出口超 2000 亿元，其中出口超 1500 亿元，进出口、出口年均增速分别达到 31.7%和 43.9%。跨境电商贸易覆盖全球 200 多个国家和地区，带动 6.5 万家企业融入全球产业链。目前，全国已设立 165 个跨境电商综试区，覆盖 31 个省、自治区、直辖市，跨境电商“买全球、卖全球”的优势持续发挥。

【基金动态】

1. 多家公募晒出去年“账本” 未来发力方向各异

近期上市公司 2024 年年报陆续披露，部分公司旗下的公募机构经营数据得以曝光。2024 年，由于权益市场宽幅震荡，且公募基金行业费率改革持续深化，基金公司营收和净利润普遍受到影响，多家大中型基金公司业绩承压，其中不乏净利润下滑超过 40%的例子。仅有少数头部机构实现规模、营收、净利润齐增长。

2. 中基协：2月证券期货经营机构共备案私募资管产品828只 同比增加66.6%

中国证券投资基金业协会数据显示，2025年2月，证券期货经营机构共备案私募资管产品828只，环比减少8.10%，同比增加66.60%；设立规模457.23亿元，环比减少9.20%，同比增加94.71%。截至2025年2月底，证券期货经营机构私募资管产品规模合计12.18万亿元（不含社保基金、企业年金），较上月底增加35.49亿元，增长0.03%。

【买方观点】

东吴基金徐慢：关注AI产业趋势

近期市场整体呈现横盘震荡，科技板块有所回调，而消费和周期板块相对转暖；其中业绩表现较好的方向获得了市场更多关注，主题投资板块多震荡下行。

短期，当前海外算力链受到诸多因素压制，仍徘徊在相对低位，但AI整体产业趋势或并未改变，训练及推理需求或仍有不小空间，随着利空逐步消化，有望再次获得市场关注。国内算力链也同样有望受益于国内算力开支增加，但短期可能需考虑盈利兑现度和估值合理性等问题。

AI端侧中，手机可能仍是落地重点之一，北美手机大厂从2025年开始有望开启新一轮产品创新周期，叠加AI功能支持，有望带动相关产业链量价齐升。智驾方面，随着国内车厂快速升级智能驾驶等级，相关

汽车智能化配置也有望快速提升，其中感知层面的摄像头、雷达等环节或是关注重点。

(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