

每日市场观察

2025 年 4 月 3 日

【今日关注】

周三市场几乎平收，成交额 9927 亿，比上一日减少约 1500 亿。行业过半数上涨。纺织、通信、银行等行业涨幅居前，军工、有色、公用事业等行业跌幅居前。

指数全天窄幅震荡，成交量萎缩到不到万亿，接近年内的最低水平。虽然行业过半数上涨，但涨幅都不大，并且多数行业波动幅度明显收窄。近阶段即便偶有个别行业单日取得较大涨幅，也难形成有持续性的主线。结合一再萎缩的成交量，可观察到当前市场资金缺乏主动进攻的意愿，此前提到市场进一步下跌的空间可能有限，但当前的市场状况，还没有摆脱行业混沌成交寡淡的弱势格局。

背后的原因，一是特朗普关税政策的扰动，二是年报和一季报业绩披露期的不确定性，从跌幅居前的军工行业可观察到，业绩下滑或增长的不及预期，对市场仍有较大的杀伤力。

当前正处于行业主线不明朗阶段，偶有热点出现但持续性不强，因而近期的操作上不宜盘中追涨强势板块和个股，另一方面鉴于成交量萎缩至极低水平，对于经过显著调整之后，严重缩量且跌幅收窄的科技行业，需要进一步观察走势。

【市场回顾】

市场概况：4月2日，市场全天冲高回落，三大指数微幅上涨。沪深两市全天成交额9745亿，较上个交易日缩量1578亿。

【资金面】

主力资金流向：4月2日，上证净流入47.86亿元，深证净流入71.29亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、汽车零部件、IT服务，主力资金流出排名前三的板块为电力、半导体、航空装备。

【消息面】

1. 国家发改委李春临：将制定公共信用信息授权运营管理办法 发展壮大信用经济

国家发展改革委副主任李春临在国新办发布会上表示，国家发改委将从三个方面持续推进信用信息的开发和利用。一是夯实归集共享基础。强化全国信用信息共享平台的信用信息归集共享总枢纽的作用，统一归集各领域的信用信息，开展信用信息归集共享质效的评估。二是加大数据治理力度。着力加强数据源头治理，完善信用信息标准体系，建立不同的数据主题库。三是有序推动数据开放流通。一方面，依托全国信用信息共享平台，根据需求向部门和地方共享信用信息，大力推动区域间公共信息共享。另一方面，制定公共信用信息授权运营管理办法，有效培育信用市场，发展壮大信用经济。

2. 央行：依法推动证券、保险领域的金融信用信息归集共享

中国人民银行征信管理局局长任咏梅4月2日在国新办新闻发布会上表示，信用是市场经济的基石，人民银行坚决贯彻落实党中央、国务

院决策部署，不断完善金融服务实体经济的政策体系，大力推动现代征信体系建设，在有效防范信用风险、促进普惠金融发展等方面发挥了重要作用。

3. 四部门公布！首批车网互动规模化应用试点名单来了

国家发改委网站4月2日消息，日前，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司、工业和信息化部办公厅、市场监管总局办公厅等联合发布通知，公布首批车网互动规模化应用试点名单。根据通知，列入首批车网互动规模化应用试点范围的为上海市等9个城市以及“北京市基于新型储能的V2G（双向充放电）车网互动协同调控试点项目”等30个项目。

【行业动态】

1. 国家发改委李春临：将探索运用区块链技术，推动关键数据“上链”

国家发展改革委副主任李春临在国新办发布会上表示，在强化技术支撑保障方面，国家发改委已经将隐私计算等新技术应用于信用信息的共享应用，降低信息泄露风险。同时，将探索运用区块链技术，推动关键数据“上链”，实现数据加密处理和流程可塑。

2. 广州电力交易中心：推进建立健全跨国跨境电力交易机制 推动将香港、澳门纳入南方区域电力市场

广州电力交易中心副总经理陈玮表示，未来，广州电力交易中心将着重建立有利“西电东送”战略实施、有利区域协调发展战略实施、有利“双碳”目标实现、有利“一带一路”共建的电力市场机制，积极融入全国统一电力市场，全面推进全国统一电力市场建设和运营。健

全新能源更高比例参与市场机制，丰富完善适应海量分布式能源、新型主体参与的市场交易机制，完善绿色电力交易机制，加强与碳市场、用能权市场等多元市场的衔接协同。推进建立健全跨国跨境电力交易机制，推动将香港、澳门纳入南方区域电力市场，建成澜湄区域跨国级共同电力交易市场，在更大范围发挥市场优化资源配置作用。

3. 奇瑞集团 3 月销售汽车 21.48 万辆 同比增长 18.3%

奇瑞集团 3 月份销售汽车 21.48 万辆，同比增长 18.3%。其中，奇瑞汽车股份有限公司销售 19.76 万辆，同比增长 10.9%；集团销售新能源汽车 6.22 万辆，同比增长 125.4%；出口汽车 8.64 万辆，同比增长 2.7%。

【基金动态】

1. 一季度公募基金分红逾 675 亿元 同比增长 46.34%

一季度，公募基金分红频次和规模呈现显著增长态势。公募排排网数据显示，截至 2025 年 3 月 31 日，今年一季度全市场公募基金合计分红 1696 次，同比增长 24.71%；分红金额高达 675.88 亿元，同比增长 46.34%。

2. 3 月基金发行回暖 混合型基金份额占比显著提升

3 月基金发行市场正式落幕。数据显示，相比 2 月受到春节假期的影响，3 月在股票市场回温的背景下，基金发行也迎来一波“浪潮”，当月发行新基金总数达 133 只；合计发行份额超过千亿份。从类型来看，股票型和债券型基金发行基本保持稳定，而此前连续多月沉寂的混合型

基金发行则在3月明显回升，发行份额达到近一年的高位，显示出权益市场信心的回暖。

【买方观点】

银华基金：1、培养长期投资理念，慢慢来会比较快，投资者可以选择优质、核心资产长期持有。2、设定相对明确的投资目标和策略，并严格执行，避免被短期市场情绪左右。3、组合投资，通过分散投资降低风险，减少因单一资产波动而频繁操作的冲动。

其中，关于组合投资，可以利用组合投资的再平衡功能，来实现被动择时，长期而言被动择时由于其策略性、纪律性强，相比主动择时，有望相对好的贡献择时收益。

（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