

# 每日市场观察

2025 年 4 月 21 日

## 【今日关注】

周五市场近乎平收。成交额 9490 亿，比上一交易日减少约 800 亿。行业过半数下跌，通信地产银行等行业涨幅居前，社会服务、纺织、农业、商贸等行业跌幅居前。

周五一个显著的特征是成交量萎缩到万亿以下。对沪指加以观察，本周连续窄幅波动，多数交易日盘中分时都有弱势震荡的过程，但全天多实现微小幅度的上涨，全周形成近乎横盘整理走势，并且伴随量能的显著萎缩。这种技术走势，可能主要与政策性维稳资金的托而不举有关。

周五板块方面，通信行业上涨主要受工信部加快推进 6G 技术研发消息影响，但涨幅居前的行业如通信地产银行等，多数成交体量不大。尤其银行当中出现多个创历史新高个股，这一板块的缩量上涨，主要反映出当前市场的避险情绪。贸易战背景下，整体市场以及多数行业上涨受限，即便有一定活跃度的题材板块，其上涨也较难取得持续性，例如婴童概念、商贸、农业等在贸易战初期涨幅较大的板块，周五出现明显回落。

大盘指数本周显著缩量，日均成交额较上一周减少约 5000 亿，尤其在周五成交额萎缩至万亿以下，这反映出贸易战背景下市场资金多数进入观望状态，但大体上缩量横盘的技术走势，也反映了政策层面的维

稳措施的确对市场起到了一定保护和维稳作用。周五亚太股市多数上涨，可能是对特朗普最新言论表达出不希望关税继续上涨的积极反应，后续需关注可能的贸易谈判的具体进展。

贸易战和关税博弈过程中，市场风险偏好下降，多数行业的上涨缺乏持续性，短线主要在活跃概念性板块当中进行波段操作，而追高强势板块具有较大的风险。整体上，这些活跃板块主要分布于科技国产替代，扩大消费，以及贵金属等少数领域。6G 概念板块周五明显异动，鉴于其相对较低的位置，可作为重点关注方向。

## 【市场回顾】

**市场概况：**4月18日，市场全天低开后震荡反弹，三大指数涨跌不一，沪指止步8连涨。截至收盘，沪指跌0.11%，深成指涨0.23%，创业板指涨0.27%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**4月18日，上证净流入11.45亿元，深证净流入46.52亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、消费电子、房地产开发，主力资金流出排名前三的板块为半导体、旅游及景区、饮料乳品。

## 【消息面】

1. 一季度中央企业战略性新兴产业投资同比增长6.6%

据国务院国资委消息，今年一季度，中央企业累计实现增加值 2.6 万亿元、利润总额 6462.7 亿元，有效投资持续扩大，“两重”“两新”重大项目总投资破万亿元，固定资产投资 8513 亿元，其中战略性新兴产业投资同比增长 6.6%，实现了“开门红”。今年，国务院国资委将推动中央企业不断优化资源配置、深化与其他企业合作。加快攻克“卡脖子”产品和关键核心技术，着力抓好产业焕新行动、未来产业启航行动，高质量完成国有企业改革深化提升行动。

## **2. 工信部：坚持集中力量办好自己的事 促进全国统一大市场建设**

工信部总工程师谢少锋 18 日在国新办新闻发布会上表示，下一步，我们将坚持集中力量办好自己的事，以开放促改革，以合作促共赢；坚持建设现代化产业体系，推动传统产业优化升级，培育壮大新兴产业，超前布局未来产业；坚持推动科技创新和产业创新深度融合，加快发展新质生产力；坚持完善企业梯度培育体系，高标准培育高新技术企业、专精特新“小巨人”企业、瞪羚企业等，以优质服务助力中小企业发展；坚持高质量供给，促进全国统一大市场建设，着力营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，保持工业经济向稳向好发展势头。

## **3. 一季度工业对宏观经济增长的贡献率达 36.3%**

据工业和信息化部消息，一季度规模以上工业增加值同比增长 6.5%，装备制造业发展良好，电子、汽车、电气机械器材等行业拉动作用突出。一季度，工业对宏观经济增长的贡献率达 36.3%。工业民间投资保持两位数增长，企业预期提振、效益改善，规模以上工业企业数量持续增加，制造业采购经理指数（PMI）连续 2 个月扩张。

## 【行业动态】

### 1. 海南大学发布自主研发的脑机接口专用芯片等核心技术与产品 我国在脑机接口领域实现全链条技术自主可控

据海南大学生物医学工程学院官微4月18日消息，海南大学正式发布自主研发的植入式脑机接口（BCI）核心技术与系列产品，包括全球领先的脑机接口专用芯片、神经信号采集系统、神经信号调控系统及神经元定位系统。这一突破标志着我国在脑机接口领域实现全链条技术自主可控，为脑科学研究和医疗应用注入“中国芯”动力。据介绍，海南大学核心技术打破进口依赖，性能达国际顶尖水平。海南大学脑机芯片神经工程团队围绕侵入式脑机接口开发了多款核心芯片，包括：SX-R128S4高通量神经信号采集及刺激芯片，SX-S32高自由度神经调控芯片，以及SX-WD60低功耗无线传输芯片。上述芯片实现了对脑机接口信号采集、调控、传输的全链路覆盖，性能对标国际一线产品。

### 2. 工信部计划出台机械、汽车、电子装备等行业新一轮稳增长方案以及数字化转型方案

国新办举行经济数据例行新闻发布会，工业和信息化部运行监测协调局局长陶青介绍，一季度装备工业近7成的重点产品产量实现了增长，增长量达到69.2%，比去年同期扩大了16.7个百分点。下一步，工信部将出台机械、汽车、电子装备等三个行业新一轮的稳增长工作方案，推动重点行业技术改造和设备更新，从供需两侧协同发力，全方位扩大有效需求。深入实施“工业母机+”、“机器人+”、高端医疗装备

等供需对接和推广应用行动，持续提升重点产业链供应链的韧性和安全水平。出台相关行业数字化转型实施方案。

### **3. 商务部等 9 部门发文促进家政服务消费扩容升级**

商务部等 9 部门近日印发关于促进家政服务消费扩容升级的若干措施，4 月 18 日对外发布。一系列举措围绕提升家政服务供给质量、促进家政服务便利消费、完善家政服务业支持政策、优化家政服务消费环境等 4 方面展开，促进家政服务消费扩容升级。其中，明确提出鼓励家政服务企业拓展专业深度保洁、室内空气治理、营养咨询等新兴服务领域，加强与装修、家居等行业跨界融合发展。以社区网点为依托，发掘“微需求”，提供“微服务”，满足消费者共享保洁、烹饪、接送等家政服务需求。引导家政服务企业和家政服务人员依法参加社会保险，推动符合条件的灵活就业家政服务人员在就业地参加社会保险。建立健全常态化、多元化家政服务纠纷调解机制，营造良好行业发展环境。

## **【基金动态】**

### **1. 险资长期投资试点加速落地 私募基金公司设立有序推进**

备受关注的第二批保险资金长期投资改革试点迎来新进展。4 月 16 日，泰康资产管理有限责任公司表示，泰康资产关于发起设立全资私募基金管理子公司泰康稳行私募基金管理有限公司的申请已获得金融监管总局批准。另据了解，中国太保设立私募基金公司相关申报材料已经报送金融监管总局，处于等待批复中。后续的基金成立相关工作也在

紧锣密鼓准备着，目前各项工作正在顺利推进中。除了上述两家机构，其他试点推动设立私募基金公司的保险机构也有望取得实质性进展。

## 2. 基金一季报抢先看：“含科量”大幅提升

睿远基金、苏新基金、天治基金旗下部分产品 4 月 17 日发布 2025 年一季度报告。截至 4 月 18 日，全市场已有超过 70 只公募基金公布了 2025 年一季度报告。据粗略统计，在一季度科技股狂飙的情况下，多只基金“含科量”有所提升。人工智能（AI）、人形机器人等板块成为基金的重仓方向，相关个股获基金抱团持有。与此同时，也有基金经理表示，一季度在投资科技股的基础上进行了内部结构调整。此外，高弹性的港股、“双创”标的也成为一些基金重仓的对象。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，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