

# 每日市场观察

2025 年 4 月 24 日

## 【今日关注】

周三两市股指早盘高开，沪指在周二收盘价附近窄幅波动，深成指和创业板指数横向震荡。截至收盘，沪指小幅下跌 0.1%，深成指上涨 0.67%，创业板指数上涨 1.07%。板块方面，机器人概念、汽车零部件、通用设备、消费电子、工程机械、化纤等涨幅居前；贵金属、珠宝首饰、商业百货、农业、物流、旅游酒店等板块调整明显。两市上涨股票 3061 只，下跌股票数量 1981 只；总成交金额 12297.2 亿，环比小幅放大。

市场连续八连阳后沪指面临 60 日均线压力，日线和 120 分钟技术指标处于高位，周三放量阴 K 线表明上攻有所乏力，或开启一轮日线级别调整。深成指和创业板指数收假阴线，同样表明多方情绪趋于谨慎，后续或围绕年线进行整理。投资者应当注意仓位和资产配置，回避近期涨幅过快过大个股，逢低吸纳优质公司标的。

年报即将公布结束，机构开始调仓换股，布局业绩向好品种。一季度我国装备制造业增加值同比增长 10.9%，其中，光纤、航空航天、集成电路制造等均增长 20%以上，电子、汽车、电气机械器材行业也有 10%以上增速，投资者可从中寻找利润大幅增长的低位品种。特朗普自找台阶，缓和对中国关税胁迫，市场避险情绪有所减轻，贵金属价格高位回落，投资者应防范风险。临近“五一”，资金往往提前撤离旅游

板块，投资者要注意及时了结。在新一轮日线级别调整后，投资者仍然可以围绕银行、中字头等核心资产和科技主线深入挖掘价值机会。

## 【市场回顾】

**市场概况：**4月23日，市场全天高开后震荡分化，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指跌0.1%，深成指涨0.67%，创业板指涨1.07%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**4月23日，上证净流入11.25亿元，深证净流入42.54亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、通用设备、IT服务，主力资金流出排名前三的板块为电力、房地产开发、航空装备。

## 【消息面】

### 1. 特朗普对华态度缓和！承认美对自华进口商品关税过高 预计将大幅降低

美国总统特朗普当地时间周二（4月22日）在公开场合发表了讲话，他承认美国目前对自中国进口商品的关税过高，预计税率将大幅降低。这标志着特朗普在其标志性的关税政策上态度已出现缓和。周二，美国财政部长贝森特也在摩根大通的一场活动中表示，中美双方的关税战将很快降温。

### 2. 上海：对3月至5月“首发上海”活动期间的展会新品首发活动上浮补贴金额 给予不超过30%、最高60万元的补贴

上海市商务委员会、上海市财政局、上海海关印发《关于加力促进上海市首发经济高质量发展的措施》。其中提到，对在本市举办的具有国内外影响力的消费品类展会上，举办全球首发新品活动的参展商，按照设计创新、发明专利等维度进行评价，对其展位租赁、展台搭建与设计、宣传推广等实际投入总额，给予不超过30%、最高50万元的补贴。对3月至5月“首发上海”活动期间的展会新品首发活动上浮补贴金额，给予不超过30%、最高60万元的补贴。

### **3. 2025年全国文化和旅游消费促进活动启动**

2025年全国文化和旅游消费促进活动23日在河南郑州启动，全国“五一”文化和旅游消费周聚焦大力提振文化和旅游消费，文化和旅游部举办以“文旅惠民乐民 共享美好生活”为主题的2025年全国文化和旅游消费促进活动，活动时间从2025年4月至2026年3月，围绕劳动节、暑期、国庆节、春节等重要节点，举办全国“五一”文化和旅游消费周、暑期文化和旅游消费季、国庆文化和旅游消费月、春节文化和旅游消费月，并举办专题主场活动，推出特色文旅活动及惠民措施。

## **【行业动态】**

### **1. 国际星闪联盟：与全国机器人标准化技术委员会战略合作 推动“具身智能机器人+星闪”产业化融合**

国际星闪联盟官微消息，近日，由TC591全国机器人标准化技术委员会主办的“具身智能+新一代通信标准技术研讨会”成功举办。会上，

TC591 全国机器人标准化技术委员会与国际星闪联盟正式签署战略合作协议，双方将围绕机器人技术与新一代无线短距通信技术的融合，推动具身智能机器人标准化与产业化发展。此次合作旨在打通机器人本体感知、通信与决策的关键链路，加速多机器人协作场景的规模化落地。双方将共同构建“技术-标准-产业”协同创新体系，为具身智能机器人从实验室走向商用提供技术支撑与生态保障。据悉，星闪技术具备通定感融合和通过确定性质量满足 AI 需求的能力，可为具身智能机器人提供高效的本体间通信与群体协作能力。同时，即将开始的星闪 3.0 标准将进一步面向具身智能和 AI 无线通信进行标准化工作。

## **2. 生态环境部：确保碳排放权交易市场健康有序发展**

生态环境部举行例行新闻发布会。生态环境部新闻发言人裴晓菲介绍，生态环境部近日印发《关于做好 2025 年全国碳排放权交易市场有关工作的通知》，对发电、钢铁、水泥、铝冶炼行业的重点排放单位名录管理、碳排放数据质量、配额分配清缴等全环节任务及完成时限作出明确要求。裴晓菲表示，根据《通知》，上述行业年度直接排放量达 2.6 万吨二氧化碳当量的单位，应列入重点排放单位名录后纳入全国碳市场管理，不再参与地方碳市场相同行业和种类温室气体管理。下一步，生态环境部将加强统筹协调，实现新纳入企业培训全覆盖，并加大监督执法力度，严厉打击数据造假行为，确保碳排放权交易市场健康有序发展。

## **3. 山东：全面落实市场准入负面清单 开展公平竞争政策集成改革**

山东省政府办公厅 4 月 22 日发布《关于塑强“民事无忧·企事有

解·政事高效”服务品牌深化营商环境改革创新实施方案》。其中提出，进一步提升涉企服务水平。山东围绕准入退出、人才服务、跨境贸易等企业全生命周期各环节，提出 65 条改革举措。其中，在提升市场准入便利度方面，全面落实市场准入负面清单，开展公平竞争政策集成改革，推行个体工商户转型为企业“一件事”改革；在提升跨境贸易便利度方面，推行二手车出口等跨境贸易“一件事”改革，培育跨境电商“组货人”，新建 100 个公共海外仓，推行跨境电商零售进口税款担保适用关税保证保险业务等。

## 【基金动态】

### 1. ETF 进入 4 万亿元时代 指数化投资助力搭建“长钱长投”市场生态

近日，全市场 ETF（交易型开放式指数基金）规模突破 4 万亿元大关。据数据统计，截至 4 月 21 日，全市场 ETF 规模 4.04 万亿元，较去年年底增加 3159.66 亿元，增长 8.48%。

### 2. 年内公募基金分红超 780 亿元 权益类基金增势明显

公募排排网数据显示，按红利发放日统计，截至 4 月 22 日，年内公募基金（统计各类份额）累计分红 784.75 亿元，分红次数达 2121 次，较去年同期分别增长 47.25%和 28.6%。从结构来看，债券型基金坐稳分红主力地位，截至 4 月 22 日，债券型基金年内累计分红 598.84 亿元，较去年同期的 462.16 亿元增长 30.9%，占全市场分红总额的 76.3%；共分红 1681 次，占比近八成。

（今日关注撰写者：财达证券刘卫华，执业编号：S0400620070002）

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