

每日市场观察

2025 年 4 月 25 日

【今日关注】

上一交易日早盘中证全指平开后窄幅震荡，临近中午开始下行，下午保持低位震荡至收盘，略有下跌。成交量方面，相比前一交易日略有收缩。两市全天超 3000 家个股收跌。热点方面，金融、能源等稳定性较强的行业相对还是更受资金青睐，消费领域表现也比较亮眼。科技板块跌幅普遍靠前，可能与当前财报季和关税战的时点有关。

近期我国一季度相关经济数据陆续披露，基本都超过市场预期。从市场表现来看，资金反馈也偏乐观。结合当前全球关税战的不确定性，良好的经济表现可以为我国提供更加可靠的发展支撑。因此，相对稳健的金融、能源板块依然是当前资金较为关注的方向。消费领域受关税战影响，市场讨论较多，也可以关注，但需要注意短线波动。

进入二季度后，国家相关政策开始逐渐推进，消费和科技是其中比较重要的两个方向。消费方面，已经有不少政策陆续出台，后续可筛选出业绩优秀的企业持续追踪。科技受到关税战影响，短期估值波动较大，但长期优势明显。因此可以趁短期调整之际进行中长线布局。

【市场回顾】

市场概况：4 月 24 日，市场全天震荡分化，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指涨 0.03%，深成指跌 0.58%，创业板指跌 0.68%。

【资金面】

主力资金流向：4月24日，上证净流入20.02亿元，深证净流入70.15亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、汽车零部件、化学制药，主力资金流出排名前三的板块为IT服务、软件开发、半导体。

【消息面】

1. 商务部召开外资企业圆桌会：希望共同战胜单边主义和保护主义

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激4月23日主持召开外资企业圆桌会，就美加征关税给在华外资企业投资经营带来的影响与企业交流。

凌激表示，习近平主席3月28日在会见国际工商界代表时指出，外资企业特别是跨国公司在维护世界经济秩序发挥着重要作用，也承担着重要责任。近期，美国滥施关税的单边主义和霸凌行径引起了国际社会强烈不满，严重损害以规则为基础的多边贸易体制和国际经贸秩序，冲击全球供应链稳定，包括中国在内的各国企业都是受害者。为维护自身正当利益和国际公平正义，中方坚决反制。希望外资企业发出理性声音，坚定信心、克服困难、化危为机，共同战胜单边主义和保护主义。中国将继续扩大高水平对外开放，切实维护外资企业合法权益，更加主动积极为外资企业在华生产经营排忧解难，努力保障供应链稳定畅通，推动解决外资企业问题诉求。

2. 央行行长潘功胜：中国将坚持对外开放 坚定支持自由贸易规则和多边贸易体制 推进普惠包容的经济全球化 维护全球经济和金融稳定

中国人民银行行长潘功胜 23 日在美国华盛顿特区出席二十国集团财长和央行行长会议时表示，当前全球经济充满不确定性，经济碎片化和贸易紧张局势加剧，扰乱全球产业链供应链，引发金融市场动荡，削弱全球经济增长动能，各方应加强合作，努力避免全球经济滑向“高摩擦、低信任”的轨道。贸易战、关税战没有赢家，单边主义、保护主义没有出路，不符合任何一方利益。中国将坚持对外开放，坚定支持自由贸易规则和多边贸易体制，推进普惠包容的经济全球化，维护全球经济和金融稳定。

3. 2025 年首批三期特别国债发行结果出炉 30 年期特别国债中标收益率 1.88%

财政部发行的三期特别国债已结束招标，其中 5 年期国债“2025 年中央金融机构注资特别国债(一期)”加权中标收益率为 1.45%，边际中标收益率为 1.51%，全场倍数 2.67，边际倍数 1.97；20 年期国债“2025 年超长期特别国债(一期)”加权中标收益率为 1.98%，全场倍数 3.11，边际倍数 8.42；30 年期国债“2025 年超长期特别国债(二期)”加权中标收益率为 1.88%，全场倍数 3.66，边际倍数 3.43。值得注意的是，5 年期国债“2025 年中央金融机构注资特别国债(一期)”发行金额 1650 亿元，用于支持相关国有大型商业银行补充核心一级资本。

【行业动态】

1. 商业航天创新联合体成立 行业相关标准将加快制定

在第十个“中国航天日”主场活动启动仪式上，由国家航天局倡议发起的商业航天创新联合体正式成立，商业航天相关标准将加快制定。今天成立的商业航天创新联合体由国家航天局对地观测与数据中心、中国遥感应用协会、中国航天科技集团商业火箭公司等多家单位共同倡议发起，并现场签署了商业航天创新联合体倡议书。国家航天局对地观测与数据中心主任孟令杰表示，商业航天现在作为我们国家的新质生产力的典型代表，要在高水平、安全的前提下，健康地有序地发展，要把它高质量的活力激发出来。我们就想成立这样一个联合体，把企业界的朋友，还有政府、科研机构各方的力量都动员起来，促使商业航天进入快车道。目前，我国有一定规模的商业航天企业在 500 家左右，整体产值也在 1 万亿人民币以上。后续，商业航天创新联合体将加快制定商业航天相关标准，促进商业航天安全、健康、有序发展

2. 上海发布 2025 年汽车置换更新补贴细则

上海市商务委员会等五部门印发《2025 年上海市进一步支持汽车置换更新补贴政策 实施细则》。其中提到，自 2025 年 1 月 1 日(含当日，下同)至 2025 年 12 月 31 日，个人消费者购买 10 万元以上（含）（以《机动车销售统一发票》上载明的金额为准）的新能源小客车新车，且在规定期限内转让（不含变更，下同）本人名下在外省市登记的小客车，给予一次性 1.5 万元定额补贴。自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，个人消费者购买 10 万元以上（含）（以《机动车销售统一发票》上载明的金额为准）国六 b 排放标准的燃油小客车新车，且

在规定期限内转让本人名下在外省市登记的符合条件的燃油小客车，给予一次性 1.3 万元定额补贴。

3. 三部门印发《市场准入负面清单（2025 年版）》

国家发展改革委、商务部、市场监管总局印发《市场准入负面清单（2025 年版）》。

【基金动态】

1. QDII 基金业绩首尾悬殊 配置重心转向 A 股和港股

今年以来，全球各大市场资产表现差异显著。在此背景下，不同投资方向的 QDII 基金业绩分化加剧。基金一季报显示，主动管理的 QDII 产品中，不少基金经理在一季度调整了区域配置，业绩领先的产品普遍重仓 A 股或港股等中国资产，而美股含量较高的产品则普遍承压，部分产品更是位列业绩榜末端。

2. 中央汇金加码沪深 300ETF 筑牢市场稳定基石

从最新披露的公募基金 2025 年一季报来看，今年一季度，中央汇金大手笔增持了多只沪深 300ETF（交易型开放式指数基金）。中央汇金是维护资本市场稳定的重要战略力量，多次在关键时刻出手稳定市场。今年 4 月份，中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金公司”）首次明确其类“平准基金”定位，大举增持 ETF，极大地提振了市场信心。在业内人士看来，这对稳定市场秩序、增加投资者信心以及引领价值投资理念意义重大。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞，执业编号 S0400620090003）

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