

每日市场观察

2025 年 4 月 29 日

【今日关注】

周一市场小幅下挫，成交额 1.08 万亿，比上一交易日减少约 600 亿。行业多数下跌，银行、钢铁、公用事业等少数行业小幅上涨。地产、社会服务、汽车、建材等行业跌幅居前。

指数开盘即下挫，之后全天弱势震荡，成交量维持在低位，与前一段时间差别不大。指数连续一段时间以来的走势，反应的主要是偏弱的市场情绪。银行和公用事业相对强势，其他多数行业下挫并且有部分行业跌幅较大，这种行业特征所反映出的并非简单的风格切换，当前背景下不排除有政策性维稳资金在适当干预。展望后市，关税博弈的信息仍然左右市场，其中充满不确定性和反复，另外叠加一季报业绩披露的最后两日，以及之后的长假因素，预计市场仍以弱势震荡为主。贸易战和关税博弈，长假因素以及季报业绩最后披露日，均对市场有一定压制，市场资金多以观望为主，多数行业预计难以出现明显的上涨行情。建议暂时控制仓位，减少短线操作，将关注重点调整到已披露业绩的内需、科技、安全等主题方向。

【市场回顾】

市场概况：4 月 28 日，市场全天震荡调整，三大指数小幅下跌。截至收盘，沪指跌 0.2%，深成指跌 0.62%，创业板指跌 0.65%。

【资金面】

主力资金流向：4月28日，上证净流出0.28亿元，深证净流出55.79亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、半导体、IT服务，主力资金流出排名前三的板块为房地产开发、汽车零部件、通信设备。

【消息面】

1. 央行副行长邹澜：中国人民银行将创设新的结构性货币政策工具

中国人民银行副行长邹澜4月28日在国新办举行的新闻发布会上表示，中国人民银行将用好用足适度宽松的货币政策，根据国内外经济形势和金融市场运行情况，适时降准降息，保持流动性充裕，创设新的结构性货币政策工具，围绕稳就业稳增长重点领域精准加力，做好金融支持。中国人民银行正在研究丰富政策工具箱，将适时推出增量政策，助力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，有效巩固经济发展和社会稳定的基本面。

2. 国家发改委赵辰昕：中国人的饭碗稳稳地端在自己手中

国家发展改革委副主任赵辰昕4月28日在国新办新闻发布会上表示，我国始终坚持“以我为主、立足国内、确保产能、适度进口、科技支撑”的国家粮食安全战略，实行最严格的耕地保护制度，实施“藏粮于地、藏粮于技”，加强政府储备管理，推进进口来源多元化。2024年，我国粮食产量首次迈上1.4万亿斤的新台阶。我国人均粮食占有量远远高于国际公认的400公斤粮食安全线。我国完全能够做到谷物

基本自给、口粮绝对安全，中国人的饭碗稳稳地端在自己手中。

3. 一季度全国城镇新增就业 308 万人

人力资源社会保障部副部长俞家栋 4 月 28 日在国新办举行的新闻发布会上介绍，一季度，就业形势保持总体稳定，全国城镇新增就业 308 万人，同比增加 5 万人，快于时序进度。与此同时，经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固，外部冲击影响加大，美国轮番加征高额关税，部分外贸企业生产经营面临困难，部分劳动者就业岗位受到影响，就业压力持续上升。俞家栋表示，下一步将坚决贯彻党中央、国务院部署，迎难而上、顶压前行，全力拓岗位、强政策、保重点、提技能、优服务，确保就业局势总体稳定。

【行业动态】

1. 我国科学家成功研制脑机接口柔性微电极植入机器人 CyberSense

从中国科学院自动化研究所获悉，该研究所脑图谱与类脑智能实验室（简称“脑与类脑实验室”）脑机接口与融合智能团队自主研发的柔性微电极植入机器人产品——CyberSense，近日通过深圳市“脑解析与脑模拟”重大科技基础设施（简称“脑设施”）预验收，助力科学家将“比头发丝更细更软”的柔性微电极植入实验动物的大脑皮层，为脑机接口与脑科学研究提供关键支撑。在下一步工作中，脑与类脑实验室脑机接口与融合智能团队将继续开发柔性电极植入机器人系列产品，促进国内脑机接口与脑科学的发展。

2. 国家能源局：大力支持第四代核电技术、小型模块化反应堆、核聚变等前沿技术的研发攻关

国家能源局举行例行新闻发布会。下一步，国家发展改革委、国家能源局将认真贯彻落实党中央、国务院关于积极安全有序发展核电的战略部署，指导督促企业加强核安全文化建设，落实核电安全质量责任，按照全球最高安全标准建设和运营核电机组，进一步提高核电工程建设和运行管理水平，确保核电安全万无一失。大力支持第四代核电技术、小型模块化反应堆、核聚变等前沿技术的研发攻关。积极探索核能供暖、供汽、海水淡化等综合利用，为优化能源结构、保护生态环境和应对气候变化做出更大贡献。

3. 深圳：对年营收达到一定规模的电商平台主体按营收增长额 0.5%给予奖励 每家企业最高奖励 300 万元

深圳市商务局 4 月 27 日发布“2025 年深圳服务企业拓展国内市场支持政策要点十条”。在发展壮大支持电商平台企业方面，深圳实施电商平台营收增长奖励项目，对年营业收入达到一定规模的电子商务平台主体按照营业收入增长额的 0.5% 给予奖励，每家企业最高奖励 300 万元；对首次纳入“四上”企业库并于入库次年实现营业收入、零售额正增长的批发零售企业给予支持。深圳支持企业触网上线开店，对首次纳入限额以上网络零售统计且达到相关条件的企业给予一次性最高 50 万元奖励；对年度限额以上网络零售额增长达到一定规模的，按网络零售增长额的 0.5% 给予最高 2500 万元奖励。

【基金动态】

1. REITs “朋友圈”持续扩张 多类机构加入投资大军

公募 REITs 提质扩容步伐持续加快。截至 4 月 25 日，今年以来，已有 7 只 REITs 相继上市。公募 REITs 上市数量达到 65 只，还有多只首发和扩募项目已经申报。二级市场上，截至 4 月 25 日，今年表现最好的华夏首创奥莱 REIT 涨幅达 38.62%，共有 11 只 REITs 涨幅超过 20%，25 只涨幅在 10%—20%之间。公募 REITs 投资价值进一步凸显，吸引了众多类型机构参与其中，公募 REITs “朋友圈”正在持续扩大。

2. 自由现金流主题 ETF 陆续结募 首发规模合计超百亿元

从无到有，仅约 4 个月时间，自由现金流主题 ETF 便已增至 21 只，另有 3 只场外基金问世。上周，多只自由现金流主题 ETF 陆续结募，全市场已结募的自由现金流主题 ETF 达 18 只。其中，12 只已经宣告成立，合计发行规模超过 100 亿元。与此前热门 ETF 扎堆发行、结募、上市有所不同的是，此批产品结募时间参差不齐，多只产品延长发行时间错峰结募。

（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