

每日市场观察

2025 年 4 月 30 日

【今日关注】

周二沪深指数近乎平收，成交额 1.04 万亿，比上一交易日减少约 400 亿。行业多数上涨，美容护理、机械、传媒、轻工等行业涨幅居前，公用事业、石油、煤炭、社会服务等行业跌幅居前。

周二上涨的行业和个股占比较大，但多数上涨幅度有限，结合近几日指数 K 线缓慢下行，成交量维持低位的情况，整体市场仍是弱势震荡的特征。行业上，peek 材料等个别题材板块涨幅明显，但少量短线活跃资金在这种小体量板块上的参与，其持续性较难把握。公用事业部分个股跌幅较大，其中多数在前几日有较大涨幅，并且市值体量较小，一定程度上反映出少量活跃资金在不同板块间快速切换，但板块的持续性较差。连续近 5 日看，下跌行业占据多数，同时上涨行业的涨幅也并不明显，这种行业结构也反映出当前较弱的市场特征。

市场弱势震荡阶段，短线活跃资金在少数较小板块上切换，导致其即便有上涨行情也难有持续性，而权重板块在成交量低迷情况下较难取得明显上涨。在贸易战背景下，小长假期间有较多不确定性难以预料，继续控制仓位为主。

【市场回顾】

市场概况：4月29日，市场全天窄幅震荡，三大指数微幅下跌。截至收盘，沪指跌0.05%，深成指跌0.05%，创业板指跌0.13%。

【资金面】

主力资金流向：4月29日，上证净流入46.95亿元，深证净流入41.05亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为IT服务、通用设备、汽车零部件，主力资金流出排名前三的板块为电力、证券、白酒。

【消息面】

1. 国家发展改革委下达今年第二批810亿元超长期特别国债资金 继续大力支持消费品以旧换新

国家发展改革委消息，今年以来全国消费品以旧换新市场需求十分旺盛，多数地区首批补贴资金使用比例已达到较高水平。近日，国家发展改革委已印发通知，会同财政部及时向地方追加下达今年第二批810亿元超长期特别国债资金，继续大力支持消费品以旧换新。下一步，国家发展改革委将充分发挥“两新”部际协调机制作用，强化统筹推进和跟踪调度，督促各地各有关部门加快已拨资金审核兑付，切实减轻企业垫资压力，确保真金白银优惠直达消费者，推动消费品以旧换新政策发挥更大效果。

2. 两部门：全面加快电力现货市场建设工作

国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布关于全面加快电力现货市场建设工作的通知，湖北电力现货市场要在2025年6月底前、浙江电力现货市场要在2025年底前转入正式运行，安徽、陕西力争在2026

年6月底前转入正式运行。2025年底前，福建、四川、辽宁、重庆、湖南、宁夏、江苏、河北南网、江西、河南、上海、吉林、黑龙江、新疆、蒙东、青海要启动现货市场连续结算试运行。2025年底前，南方区域电力现货市场要启动连续结算试运行，京津冀电力市场要创造条件启动模拟试运行，省间现货市场要实现发电企业参与省间现货购电，并加紧研究售电公司、电力用户直接参与省间现货交易的机制。市场建设要充分考虑各地合理诉求，加快形成工作合力，更好促进资源大范围优化配置。

3. 国家数据局局长刘烈宏：系统推进全国一体化算力网建设 确保60%以上新增算力在国家枢纽节点集聚

国家数据局局长刘烈宏4月29日在第八届数字中国建设峰会开幕式上表示，持续推进算力基础设施建设。系统推进全国一体化算力网建设，创新算力、电力协同机制，推动算力设施一体化、集约化、绿色化发展，确保60%以上新增算力在国家枢纽节点集聚，新建大型数据中心使用绿电占比超过80%。

【行业动态】

1. 湖北：把提振消费作为战略之举 大力实施提振消费专项行动

湖北省委常委会议。会议指出，要坚持从发展大局出发，把提振消费作为战略之举，大力实施提振消费专项行动，推动经济持续回升向好。要坚持问题导向、目标导向、效果导向，统筹好扩大消费需求和优化消费供给，统筹好“投资于物”和“投资于人”，统筹好“硬投入”和“软建设”，推动形成需求牵引供给、供给创造需求的更高

水平动态平衡。

2. 海南：加大中药研发创新的支持力度 力争到 2027 年底推动 15 个以上院内制剂开展注册或备案

《海南省全面深化药品医疗器械化妆品监管改革促进医药产业高质量发展实施方案》29 日对外发布。其中提出，加大中药研发创新的支持力度。一是鼓励院内中药制剂二次开发。支持南药、黎药名医验方等的挖掘和转化，对已备案的汤剂改为颗粒剂、散剂改为丸剂，简化备案流程，精简备案资料。二是支持重点中药制剂应用推广。探索推动将国医大师、全国名中医经验方，免报部分备案资料的处方使用年限由 5 年缩短到 3 年。支持符合规定的院内制剂调剂至省内医联体使用。三是鼓励医疗机构开展制剂研发。对医疗机构院内制剂研发立项给予一定资金支持，力争到 2027 年底推动 15 个以上院内制剂开展注册或备案。

3. Canalys：2025 年中国市场 L2 级及以上功能渗透率将达 62%

Canalys 最新报告预计，2025 年中国市场 L2 级及以上功能渗透率将达 62%，较 2024 年显著提升，高速 NOA 与城市 NOA 分别达到 10.8%和 9.9%。预计 2027 - 2028 年，城市 NOA 增速将反超高速 NOA ，市场结构快速演变，将重塑 SoC 竞争格局。

【基金动态】

1. 公募锚定新增长点 发起指增基金突围战

随着 ETF 基金规模一举突破 4 万亿元大关，纯指数赛道的竞争进入白热化阶段。兼具被动与主动特征的指增基金，能否成为指数投资领域

的新增长点？数据显示，今年以来指增基金新发数量呈爆发式增长势头，为去年同期的近七倍。然而，指增基金规模增长近期陷入停滞的困境。业内人士认为，投资者认知门槛较高以及产品超额收益稳定性欠佳，是制约指增基金规模扩张的主要原因。为了突破增长瓶颈，基金公司与代销机构以稳为主，从优化策略、升级风控、创新服务等多个维度发力，开拓指数投资新蓝海。

2. 年内基金发行规模超 3000 亿元 主动权益类基金发行回暖

今年以来，新基金的发行规模已经突破 3000 亿元，其中投资股票市场的权益类基金发行规模占比近半，主动权益类基金新发数量及规模环比回升。数据显示，截至 4 月 24 日，今年以来共成立了 375 只新基金，发行规模超过 3000 亿元。其中，新成立基金中共有 275 只是权益类基金，发行规模近 1500 亿元，40 多只权益类基金募集规模超过 10 亿元。值得一提的是，主动权益类基金发行热度有所回升。一季度，超 50 只主动权益类基金成立，合计募集规模约 178.40 亿元，较 2024 年四季度新发数量及规模环比回升，多只基金发行规模超过 10 亿元。和追踪特定指数的被动管理基金不同，主动权益类基金的业绩表现高度依赖于基金经理的能力和决策。近年来，主动权益类基金表现欠佳，被动式的指数型基金规模大幅增长。

（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₃