

每日市场观察

2025 年 4 月 28 日

【今日关注】

盘面回顾：

沪深两市，小幅高开后横向震荡，午间收盘前后一小时是盘中高点，但明显量能不足。板块方面，电力行业、房地产、家电行业、纺织和互联网涨幅居前，少数板块收跌，贵金属、化学等传统能源板块跌幅靠前。从行为上看，资金在相对高位做多意愿不足，外部信息刺激作用不足，从形态看，上方缺口尚未回补完全，且上升斜率收窄，到 30 日均线，市场普遍对这个位置保持谨慎态度。

板块机会：

宏观利好不断加码，当日政治局会议发布多条刺激信息，需要周末市场进行消化。近期，提振消费的政策在不断加强，提出了用服务业带动中低收入群体增收的模式，后期可以关注美容护理行业。

后市策略：

短期建议关注防守型行业的反弹机会，同时可以挖掘政治局会议提及的板块投资机会。长期来看，围绕国家政策扶持的相关产业还是主要投资方向，投资者可借助短期的调整，寻找更合适的投资时间。

【市场回顾】

市场概况：4月25日，市场全天冲高回落，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指跌0.07%，深成指涨0.39%，创业板指涨0.59%。

【资金面】

主力资金流向：4月25日，上证净流入64.08亿元，深证净流入95.24亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、软件开发、通信设备，主力资金流出排名前三的板块为国有大型银行、化学制药、股份制银行。

【消息面】

1. 中共中央政治局：要加紧实施更加积极有为的宏观政策 适时降准降息

中共中央政治局召开会议，会议强调，要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用。兜牢基层“三保”底线。适时降准降息，保持流动性充裕，加力支持实体经济。创设新的结构性货币政策工具，设立新型政策性金融工具，支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等。强化政策取向一致性。

2. 市场监管总局：将进一步完善网络交易监管制度

市场监管总局副局长白清元在国新办举行的新闻发布会上表示，将继续坚持监管执法与服务指导并重，进一步完善网络交易监管制度，压实平台经营者责任，营造良好的网络购物环境，让消费者有更好的网购体验。不断加大执法力度。牵头开展了2024网络市场监管促发展保

安全专项行动，共查处涉网案件 3.6 万件、移送公安机关 381 件，督促网络交易平台删除违法商品信息 28.7 万条、责令整改网站 1.7 万个次、提请关闭网站 2619 个次，持续净化网络购物环境，促进平台经济规范健康持续发展。

3. 潘功胜：一季度中国经济开局良好 中国金融体系保持稳健 金融市场展现较强韧性 运行平稳

美国东部时间 2025 年 4 月 24 日，中国人民银行行长潘功胜在出席国际货币基金组织和世界银行春季例会系列会议时表示，一季度中国经济开局良好，延续回升向好态势，创新动能持续释放，国内需求不断扩大，市场活力和信心进一步增强，经济平稳较快增长，国内生产总值（GDP）同比增速达 5.4%。尽管面临全球不确定性和外部冲击，中国的金融体系保持稳健，金融市场展现出较强韧性，运行平稳。

【行业动态】

1. 中共中央政治局：持续巩固房地产市场稳定态势 持续稳定和活跃资本市场

中共中央政治局召开会议，会议指出，要持续用力防范化解重点领域风险。继续实施地方政府一揽子化债政策，加快解决地方政府拖欠企业账款问题。加力实施城市更新行动，有力有序推进城中村和危旧房改造。加快构建房地产发展新模式，加大高品质住房供给，优化存量商品房收购政策，持续巩固房地产市场稳定态势。持续稳定和活跃资本市场。

2. 深圳：推动人工智能技术与电子产品深度融合 加快规划建设算力设施

中共深圳市委在《新型工业化》发布《奋力在推进新型工业化中走在前列勇当尖兵》一文。文中表示，支持大模型算法企业创新发展，鼓励企业研发细分领域垂类模型，支持企业开展“人工智能+”行动，实现智能制造、智能检测等，进一步降本增效。推动人工智能技术与电子产品深度融合，研发推出更多智能硬件产品，打造“硬件升级、软件迭代、软硬协同发展”的智能产品矩阵。围绕人工智能算力、算法、数据三大要素，加快规划建设通用算力、智能算力、超级算力等算力设施，支持企业低成本使用算力、模型、语料等资源。

3. 国铁集团：一季度全国海铁运输商品车同比增长 33.62%

从国铁集团了解到，一季度全国铁路海铁运输商品车同比增长 33.62%。铁路部门通过打造数字化平台和“一单制”服务等新举措，为我国汽车产业参与国际市场竞争发挥了重要作用。

【基金动态】

1. 潘功胜：中国愿进一步加深与国际货币基金组织的合作 支持其更好发挥全球金融安全网的核心作用

美国东部时间 2025 年 4 月 24 日，中国人民银行行长潘功胜在出席国际货币基金组织和世界银行春季例会系列会议时表示，二战后建立的国际金融架构和治理体系在促进全球经济繁荣和维护全球金融稳定方面发挥了重要作用，需要与时俱进改革和完善，但任何试图削弱甚至颠覆现有体系的行为都将是破坏性的。中国愿进一步加深与国际货币

基金组织的合作，支持其更好发挥全球金融安全网的核心作用。

2. 机构一个月调研 3.1 万次 财报季锚定“业绩为王”

数据显示，3月23日至4月23日，机构调研次数高达3.1万次，环比增幅为49%，达到今年以来相对较高的水平。业绩有支撑的领域备受机构瞩目，科技成长方向随着市场回暖而重获关注。

（今日关注撰写者：财达证券马克，执业编号 S0400620090010）

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