

每日市场观察

2025 年 4 月 10 日

【今日关注】

周三两市三大股指早盘大幅低开后探底回升，并在周二收盘价附近窄幅波动，午后温和上扬。截至收盘，沪指上涨 1.31%，深成指上涨 1.22%，创业板指数上涨 0.98%。板块方面，航天航空、船舶制造、航运港口、仪器仪表、免税概念、军工、软件开发、半导体等涨幅居前；银行、保险、电力、农药、鸡肉概念等板块小幅调整。两市上涨股票 4338 只，下跌股票数量 780 只；总成交金额 16996 亿，环比小幅放大。受美国对华报复性再度增加 50%关税影响，市场大幅低开，但稍作调整就快速反弹，个股普涨，对比日韩等亚太主要股指低迷表现，更加彰显中国 A 股市场强大的韧性。从 K 线看，上证大阳线几乎完成对周一阴线实体反包，深成指及创业板指数稍弱但也达到周一阴线的半分位，表明市场具有一定的做多能力。日线技术指标从 3 月 19 日开始的日线级别调整大概率结束，有望开启新一轮日线级别上涨。很多人担心美国再度加征 50%关税，其实大可不必。投资者对 A 股市场要坚定信心，积极通过仓位和板块的配置降低市场波动的影响。

从板块涨跌情况看，周三资金主要投向航天军工、船舶港口等核心资产以及半导体、计算机设备、通讯等科技股，显示出平准基金维稳偏好。后续投资者仍然可以围绕中字头等核心资产、科技主线深入挖掘价值机会。另外，旅游、免税等题材板块近期活跃，临近“五一”小

长假，相关品种可重点关注。回避年报、一季报业绩预期不理想的品种。

【市场回顾】

市场概况：4月9日，市场全天触底反弹，沪指领涨，北证50指数涨超10%。截至收盘，沪指涨1.31%，深成指涨1.22%，创业板指涨0.98%。

【资金面】

主力资金流向：4月9日，上证净流入160.67亿元，深证净流入158.12亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、计算机设备、一般零售，主力资金流出排名前三的板块为电力、化学制品、化学制药。

【消息面】

1. 商务部：2025年全国电动自行车以旧换新突破300万辆

今年以来，电动自行车以旧换新进度持续加快，覆盖范围持续扩大，惠民生作用不断增强，保安全导向更加凸显。截至4月8日，全国电动自行车售旧、换新各334.1万辆，相当于2024年（9—12月）置换总量的2.4倍。

2. 优质地块供应加大 4月份土拍市场热度不减

随着楼市出现阶段性回稳以及一系列“稳楼市”政策为市场注入信心，土地市场在今年一季度维持较高热度，住宅用地成交楼面均价和土地出让金均实现同比大幅增长。中指研究院数据显示，今年一季度，300个城市住宅用地出让金达0.4万亿元，同比增长26.5%；平均溢价率达13.6%，较去年同期提升8.1个百分点。分城市来看，一季度土地出让

金规模最大的三座城市依次为杭州、北京、上海，分别为 596 亿元、569 亿元、345 亿元，分别同比增长 149%、45%、73%。

3. 商务部肖露：中国将与更多贸易伙伴携手合作 为全球贸易增长注入稳定力量

商务部对外贸易司副司长肖露 4 月 9 日在新闻发布会上表示，中国外贸有信心有底气面对各种风险挑战。肖露表示，信心主要来自外贸稳固基本盘、充沛新动能以及“对外开放”这一重要“法宝”。肖露指出，2024 年中国货物进出口连续跨过两个万亿级台阶，达到 43 万亿元人民币，国际出口市场份额稳中有进，有望达到 14.7% 左右。广大外贸企业是中国外贸最坚实的基本盘。肖露表示，中国开放的大门只会越开越大，中国将坚定践行真正的多边主义、坚定维护全球贸易秩序，和更多贸易伙伴携手合作，实现共赢，为全球贸易增长注入更多的稳定性力量。

【行业动态】

1. 增值税发票数据显示：一季度我国新能源车制造业销售收入同比增长 18.6%

国家税务总局 4 月 9 日对外发布的增值税发票数据显示，绿色低碳转型持续推进，新能源产业发展较快。一季度，节能、环保等绿色技术推广服务同比分别增长 28.7% 和 17.8%。受绿色出行需求带动，新能源车制造业销售收入同比增长 18.6%。清洁能源产业发展向好，太阳能发电销售收入同比增长 42.3%。

2. IDC：2025 年第一季度个人电脑出货量达 6320 万台 同比增长 4.9%

IDC 最新数据显示，2025 年第一季度个人电脑出货量较上年同期增长 4.9%，全球出货量达到 6320 万台，高于预测的 6240 万台。其中，联想一季度出货 1320 万台，以 24.1% 的市场份额居全球第一，惠普、戴尔分排第二、第三，市场份额为 20.2%、15.1%。

3. 机构：3 月共 36 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100 合计吸金 20 亿美元

Sensor Tower 商店情报平台 4 月 9 日显示，2025 年 3 月共 36 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 20 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 36.9%。腾讯《王者荣耀》、《和平精英》、《穿越火线》和《地下城与勇士：起源》等 4 款游戏包揽 3 月中国 App Store 手游收入榜 1 至 4 名。

【基金动态】

1. 看准低吸机会 公私募果断出手自购加仓

在全球资本市场震荡加剧的当下，公私募机构坚定看好中国资产。4 月 8 日晚，博时基金、鹏扬基金等公募基金公司公告称，基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心，将于近日运用自有资金投资各自旗下权益类基金。多家知名私募机构也以行动表达对于后市的看好。

2. 股票 ETF8 日净流入超千亿 三大核心宽基吸金最多

股票 ETF 资金净流入态势不减，Wind 数据显示，8 日净申购 318 亿份，合计净流入 1009.76 亿元。华泰柏瑞沪深 300ETF 净流入额继续领先，为 164.48 亿元，易方达、华夏、嘉实旗下的沪深 300ETF 分别净流入

139.73 亿元、127.56 亿元、101.72 亿元，沪深 300ETF 合计净流入 534.17 亿元。成交放量的中证 500ETF、中证 1000ETF，8 日分别合计净流入 148.96 亿元、254.33 亿元，其中，南方基金旗下中证 500ETF 和中证 1000ETF 净流入人均超百亿，分别为 146.86 亿元、111.38 亿元。

（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