

每日市场观察

2025 年 4 月 15 日

【今日关注】

周一市场小幅收涨，成交额约 1.3 万亿，比上一交易日减少约 800 亿。行业方面除家电、食品饮料小幅下跌，其余行业全部上涨纺织、煤炭、有色、商贸、社会服务等行业涨幅居前。

周一全天表现出较为平稳的特征。开盘由于受半导体，消费电子等行业部分关税豁免信息影响，相关行业尤其是和苹果链关系较大的消费电子大幅高开，但板块整体回落幅度较大。贵金属板块连续强势，期货价格也处在历史高位，在当前环境下，这也反应市场存在较强的避险需求。技术层面指数连续反弹，但是量能萎缩，上涨幅度逐渐缩窄，反映出反弹动能的逐渐减弱，这也反映出关税贸易战对于市场的影响短期内难以结束。但当前存在一些有利因素，比如中欧汽车谈判取得进展，一季度金融数据有较强的正面含义，前期为稳定市场所出台的措施力度较大，同时在当前贸易战背景下，国家领导人对东南亚国家的出访，市场对此也保持高度关注。

贸易战不确定性影响持续存在，部分板块容易受其影响出现较大波动。但是从大的方面看，自主可控，避险需求以及扩大内需逻辑具备相对较高的确定性，与之相关的军工、半导体、以及红利属性的行业，可作为当前阶段的关注重点。

【市场回顾】

市场概况：4月14日，市场全天震荡反弹，三大指数小幅上涨。截至收盘，沪指涨0.76%，深成指涨0.51%，创业板指涨0.34%。

【资金面】

主力资金流向：4月14日，上证净流入42.81亿元，深证净流出81.66亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为电力、一般零售、国有大型银行，主力资金流出排名前三的板块为半导体、消费电子、元件。

【消息面】

1. 今年一季度我国货物贸易进出口 10.3 万亿元

4月14日上午10点，国务院新闻办举行新闻发布会，公布今年一季度进出口情况。据海关统计，今年一季度，我国货物贸易进出口10.3万亿元，增长1.3%。其中，出口6.13万亿元，增长6.9%；进口4.17万亿元，下降6%。进出口增速逐月回升，1月份进出口下降2.2%，2月份基本持平，3月份增长6%。

2. 海南：开展“人工智能+”行动 推动人工智能赋能产业链供应链协同发展

中共海南省委办公厅、海南省人民政府办公厅发布《打造新质生产力重要实践地》的意见，意见指出，加快产业数智化转型。推动数字技术与实体经济深度融合，加快推动企业“上云用数赋智”，培育壮大智能网联新能源汽车、具身智能等新兴产业。支持海口开展中小企业数字化转型试点，打造一批制造业数字化转型“灯塔”企业。鼓励数

字转型服务商与制造业企业联合组建第三方专业化服务平台。开展“人工智能+”行动，推动人工智能赋能产业链供应链协同发展。

3. 海关总署：天塌不下来 以自身的确定性应对外部环境的不确定性

海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良在国务院新闻办举行新闻发布会表示，当前，我国出口确实面临复杂严峻的外部形势，但是“天塌不下来”。近年来，我国积极构建多元化市场，深化与各方的产业链供应链合作，这不仅赋能了对方发展，也增强了我们自身的韧性。同时，中国内需市场广阔，是重要的大后方。我们将坚定不移办好自己的事，以自身的确定性应对外部环境的不确定性。

【行业动态】

1. “天衍”量子计算云平台访问量突破 2700 万

4月10日，从中电信量子了解到，“天衍”量子计算云平台当前访问量已突破2700万。该平台面向全球开放，涵盖海内外50多个国家的用户，提交的实验任务数超过140万次。“天衍”量子计算云平台发布于2023年11月，由中国电信发布，各项性能均达到国际一流水平。该平台配备5类运算性能世界一流的高性能仿真机和Cqlib系列编程框架，支持量子模拟、量子化学、量子气象、量子人工智能等领域的应用探索。

2. 深圳市长覃伟中：加快培育壮大人工智能、机器人等战略性新兴产业集群

以“具身智能 生态赋能 共塑未来产业新图景”为主题的具身智能产业化发展座谈会4月10日在深圳证券交易所举行。深圳市市长覃伟

中在座谈会上指出，具身智能作为人工智能与机器人交叉融合的前沿领域，是拥有巨大发展潜力和空间的产业新赛道。深圳将深入开展“人工智能+”行动，全力全速建设全球人工智能先锋城市，加快培育壮大人工智能、机器人等战略性新兴产业集群，前瞻布局具身智能未来产业，以本次活动为契机，发挥最大优势、汇聚最优资源，推动具身智能科技创新和产业创新深度融合，为广大企业和机构在深布局发展，创造良好条件、提供优质服务，努力打造全球具身智能科技创新和产业发展高地。

3. 中汽协：3月新能源汽车销量123.7万辆 同比增长40.1%

中国汽车工业协会发布数据，今年一季度，我国汽车产销分别完成756.1万辆和747万辆，同比分别增长14.5%和11.2%。其中，新能源汽车产销分别完成318.2万辆和307.5万辆，同比分别增长50.4%和47.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的41.2%。整车出口保持增长，海外影响力不断提升，其中新能源汽车出口44.1万辆，同比增长43.9%。3月，新能源汽车产销分别完成127.7万辆和123.7万辆，同比分别增长47.9%和40.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的42.4%。

【基金动态】

1. 新发基金规模“上量” 科创赛道爆款频出

根据数据，上周（4月7日至11日），全市场17只新基金募集份额达到204.69亿份，而前一周19只基金的发行份额仅为49.21亿份。主

题型被动指数基金主导了新发市场，科创板综合指数、自由现金流主题等 ETF 及联接基金发行占比超过 60%，头部管理人正以“快准狠”的姿态抢占战略要地。

2. 基金经理按下建仓“加速键”

近日，全球资产开启震荡模式。然而，在不少基金经理看来，投资机遇已经出现，当下震荡的权益市场或来到了较好的布局时点。数据显示，多只 3 月以来成立的次新基金已在近几日开启了建仓模式。此外，不少 ETF 的基金经理也在产品成立后用较短时间将产品的权益仓位提升至较高水平。有业内人士表示，A 股此前经历了较长时间的风险释放过程。中长期来看，A 股市场有望量价齐升。

（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