

每日市场观察

2025 年 4 月 16 日

【今日关注】

周二沪深指数互有涨跌，成交额 1.1 万亿，比上一交易日减少约 2,000 亿。行业过半数下跌。银行、家电、纺织等行业小幅上涨，军工、商贸、电子等行业跌幅居前。

周二的市场走势，在技术上与周一有较强的承接性，连续数日反弹之后市场强度开始有所下降，而周二震荡幅度较窄，成交量萎缩，市场活跃度有所下降。原因在于贸易战背景下尚有更多的不确定性。特朗普政府对制药和半导体启动 232 调查，这被视为对该行业征收关税的前奏，并有可能令贸易战进一步升级。市场技术层面的因素以及贸易战的新动向对短期市场造成压力，这应是市场周二走弱的主要原因。但另一方面也可观察到，市场对类似调整并无恐慌，多数行业全天跌幅较小，临近收盘还出现较为明显的收复，沪指实现了由跌转涨。总体来看，震荡下的观望仍是市场资金的主要选择。

市场处于震荡节奏，行业方面缺乏明确的主线方向，因而需要从一个较为长期的角度，选择逻辑较为顺畅的行业板块，比如扩内需的部分消费类，自主可控相关的半导体，以及受贸易战影响较小的军工类。

【市场回顾】

市场概况：4月15日，市场全天探底回升，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指涨0.15%，深成指跌0.27%，创业板指跌0.13%。

【资金面】

主力资金流向：4月15日，上证净流出20.02亿元，深证净流出32.38亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为国有大型银行、化学制品、白色家电，主力资金流出排名前三的板块为半导体、工业金属、航运港口。

【消息面】

1. 国家数据局：实施数字消费提升行动 打造数智化消费新场景

据国家发改委官微15日消息，国家数据局会同有关部门部署推动2025年数字经济高质量发展重点工作。其中提出，提升数字经济核心竞争力。促进科技创新和产业创新深度融合，梯次培育布局具有国际竞争力、区域支柱型、区域特色型数字产业集群，推动数据产业、数据标注产业高质量发展，支持人工智能技术创新和产业应用。推动实体经济和数字经济深度融合。实施数字消费提升行动、品质电商培育行动，打造数智化消费新场景。深入实施数字化转型工程，协同构建技术模式和商业模式，“一链一策”推进重点行业数字化转型，探索金融、文旅、医疗等领域数字化赋能路径，搭建转型公共服务平台，培育数字化转型服务商。

2. 国家移民管理局：一季度1.63亿人次出入境 同比上升15.3%

国家移民管理局15日发布2025年一季度移民管理工作主要数据。全

国移民管理机构累计查验出入境人员 1.63 亿人次，同比上升 15.3%；其中内地居民 8027.2 万人次、港澳台居民 6572.4 万人次、外国人 1743.7 万人次，同比分别上升 15.4%、11.2%、33.4%。查验出入境交通运输工具 849.5 万架（列、艘、辆）次，同比上升 15.5%。

3. 2025 年国家鼓励发展的重大环保技术装备推荐工作启动

工业和信息化部、生态环境部近日组织开展 2025 年国家鼓励发展的重大环保技术装备推荐工作。将聚焦工业领域持续深入打好污染防治攻坚战和国家生态环境保护主要指标要求，强化创新驱动，突破环保装备关键核心技术工艺以及配套零部件、材料、药剂等领域的技术瓶颈，加强先进适用环保装备在冶金、化工、建材、轻工、纺织、电镀等重点领域的推广应用，不断提升环保装备标准化、成套化、高端化、智能化、绿色化水平。要求被推荐企业近三年无违法违规记录、未列入企业经营异常名录和严重违法失信名单；被推荐技术装备处于行业领先水平，知识产权或专有技术产权明晰，符合相关产品质量标准、环境保护设施验收技术规范要求，应用后污染物控制优于国家污染排放相关标准要求，或优于重点区域、重点流域、重点行业特别排放限值等相关要求。

【行业动态】

1. 杭州：加快发展医学人工智能应用 打造以数字健康人安诊儿为核心的医疗智能体

《杭州市建设人工智能产业发展高地实施方案（2025 年版）（征求意见稿）》近日公开征求意见。其中提到，加快发展医学人工智能应用。

争取国家人工智能（医疗）应用中试基地（智能专科医生方向）落户杭州，打造以数字健康人安诊儿为核心的医疗智能体，在病历生成、病历质控、药事管理、患者管理、专病研究等方面开展中试应用。建设睡眠、体重管理、医学美容等名医专家智能体和“杭小育”“中医小安”等服务智能体。建设卫生健康数字智能创新实验室，开展医学人工智能关键技术的科研攻关、场景落地、应用验证等工作，推动医学人工智能关键技术发展。

2. 上海地铁全线网 5G 公众信号正式开通

上海地铁 5G 公众信号全线网覆盖今天上午开通。从上海市通信管理局获悉，上海地铁 5G 公众信号全线网覆盖工程，覆盖全市 21 条线路（含磁浮线、市域机场联络线）、896 公里、517 座车站，标志着上海成为全国首个地铁全线网迈入“5G 时代”的超大型城市。另从上海申通地铁获悉，上海地铁聚焦高品质的乘客体验和智慧场景应用，实现了 80% 线路段的 5G-A（5G-Advanced）网络升级。实测用户站厅站台及隧道下行平均感知速率均高于 600Mbps，最高峰值速率超过 1Gbps。

3. 国家邮政局：3 月份邮政行业寄递业务量同比增长 18.1% 业务收入同比增长 7.8%

国家邮政局消息，3 月份，邮政行业寄递业务量完成 182.7 亿件，同比增长 18.1%。其中，快递业务量完成 166.6 亿件，同比增长 20.3%。3 月份，邮政行业业务收入完成 1525.2 亿元，同比增长 7.8%。其中，快递业务收入完成 1246.0 亿元，同比增长 10.4%。一季度，邮政行业寄递业务量累计完成 496.4 亿件，同比增长 19.0%。其中，快递业务量累计

完成 451.4 亿件，同比增长 21.6%。一季度，邮政行业业务收入（不包括邮政储蓄银行直接营业收入）累计完成 4244.0 亿元，同比增长 7.6%。其中，快递业务收入累计完成 3456.4 亿元，同比增长 10.9%。

【基金动态】

1. 证监会副主席李明：基金业要加强自身能力建设 进一步筑牢高质量发展根基

中国证券投资基金业协会第三届理事会暨监事会第四次会议 4 月 10 日至 11 日在北京召开。李明副主席强调，基金行业要深入领会资本市场“1+N”改革部署，把握好功能性与盈利性的关系，把功能性置于首要位置；把握好规模与质量的关系，实现质的有效提升和量的合理增长；把握好自身能力建设与制度环境建设的关系，既要持续优化行业制度环境，创造有利于公平竞争和专业化、特色化、差异化发展的市场环境，更要加强行业自身能力建设，进一步筑牢高质量发展根基。

2. 大资金持续进场 股票型 ETF 份额突破 2 万亿份创新高

随着大资金的持续进场，股票型 ETF 份额近日突破 2 万亿份，创出历史新高。与此同时，ETF 持续上新，当前仍有 37 只 ETF 和 ETF 联接基金正在发行。

（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