

## 每日市场观察

2025 年 4 月 17 日

### 【今日关注】

周三沪深指数互有涨跌，成交额 1.14 万亿，比上一交易日小幅增加约 300 亿。行业过半数下跌，交运、银行、煤炭等行业小幅上涨，机械、汽车、电力设备、通信、计算机等行业跌幅居前。

沪指收红，但综合来看，整体市场的强度较前两日有进一步下降，全市场下跌个股占比约占八成。上午市场跌幅一度较大，午后的修复不排除有政策性资金的贡献。关税贸易博弈的不确定性仍然牵动市场，特朗普政府调查美国依赖进口关键矿物安全风险，对英伟达 h20 芯片实行出口限制。在持续反弹之后的相对高位，市场的做多力量受到一定程度的压制，这从盘中的弱势震荡和全市场成交量的萎缩可以反映出来。同时也存在新的积极因素，一季度 GDP 同比增长 5.4%，国民经济开局良好，其中工业增加值呈现较高增速。叠加此前的市场维稳措施，预计市场仍会呈现窄幅震荡的走势。

市场震荡中，仍然呈现出一些结构性机会，黄金期货价格创出历史新高，相关贵金属板块预计维持强势格局，自主可控逻辑下，半导体和国产算力值得继续关注，扩大消费相关的比如免税和婴童概念，以及受贸易战影响较小的军工板块，可能具备一定机会。

### 【市场回顾】

**市场概况：**4月16日，市场全天探底回升，沪指连续7个交易日上涨。

截至收盘，沪指涨0.26%，深成指跌0.85%，创业板指跌1.21%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**4月16日，上证净流入15.56亿元，深证净流出24.11亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为国有大型银行、半导体、饮料乳品，主力资金流出排名前三的板块为工业金属、化学制药、汽车零部件。

## 【消息面】

### 1. 商务部等9部门联合印发《服务消费提质惠民行动2025年工作方案》

近日，商务部等9部门联合印发《服务消费提质惠民行动2025年工作方案》。《工作方案》围绕加强政策支持、开展促进活动、搭建平台载体、扩大对外开放、强化标准引领、优化消费环境等6个方面，提出48条具体任务举措，既涵盖了餐饮、住宿、健康、文化娱乐、旅游休闲、体育赛事等主要行业领域，也包括了旅游列车、空中游览、跳伞飞行、超高清电视、微短剧等新业态、新场景。《工作方案》注重统筹国内国际双循环、坚持供需两端发力，通过对外开放、对内放开的办法，支持扩大优质服务供给。同时，坚持问题导向，聚焦“一老一小”等民生关切，针对性制定支持家政、养老、托育、健康消费等专项政策举措，更好满足人民日益增长的美好生活需要。

### 2. 国家统计局副局长盛来运：中国经济依靠内需和创新驱动的新格局正在形成

国家统计局副局长盛来运在国新办新闻发布会上表示，中国经济目前依靠内需和创新驱动的新格局正在形成。过去五年，由内需推动对经济增长的平均贡献率超过 80%。2024 年，“三新”产业增加值占 GDP 比重已经超过 18%。数字产品核心产业增加值占 GDP 比重也达到 10% 左右。这都有利于增强中国经济的协调性和稳定性。

### **3. 国家统计局：房地产需求还需要释放 需求空间尤其是好房子的市场需求空间还比较大**

国家统计局副局长盛来运 4 月 16 日在国新办发布会上说，一季度我国房地产市场形势明显好转，促进房地产止跌回稳的政策效果在持续显现。总体上看，当前房地产市场仍处在调整阶段，房地产需求还需要释放，中国的消费结构还处在升级过程中，城镇化还没完成，房地产市场的需求空间尤其是好房子的市场需求空间还比较大。

## **【行业动态】**

### **1. 微信支付联手国际支付巨头 Stripe 加速国际化**

全球支付服务与金融基础设施提供商 Stripe 16 日宣布，与腾讯进一步深化全球合作，在 20 个国家的 Stripe Terminal 正式接入微信支付。在澳大利亚、加拿大、法国、德国、意大利、新加坡、英国、美国等国家，由 Stripe 提供支持的企业不仅可以在线无缝接入微信支付，还可以通过 Stripe Terminal 实现线下收款。

### **2. 地方发改委下发算力摸底通知 涉及已建、在建和拟建项目**

据财联社记者向业内多方确认获悉，近期，关于对算力基础建设实施“窗口指导”的通知已下发，本周起多地将陆续下发关于开展算力摸

底有关工作的通知。记者获得的地方发改委《关于开展算力摸底有关工作的通知》显示，摸底工作涉及已建、在建和拟建算力中心项目，摸底数据将作为国家算力资源统筹布局的重要依据。记者采访获悉，相关部门此举旨在从更高层面统筹规划，避免各地盲目重复建设。

### **3. 多家黄金珠宝品牌首饰金价冲上 1000 元/克**

记者获悉，多家黄金珠宝品牌 16 日公布的境内足金首饰价格水涨船高，较高者已达 1006 元/克。具体而言，当日上午，周大福足金（首饰、摆件类）、六福珠宝足金 999/足金、潮宏基足金（首饰摆件）境内价格为 1006 元/克；周生生足金首饰境内价格、老庙黄金上海区域足金饰品价格为 1003 元/克。

## **【基金动态】**

### **1. 沪市 REITs2024 年收入同比增长 35%**

从上海证券交易所获悉，近期，沪市 33 只基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）完成 2024 年年报披露，年报显示经营业绩稳中向好，投资回报显著提升。

### **2. 10038.67 亿！沪深 300ETF 市场规模首破万亿级**

经统计，截至 4 月 15 日，全市场 24 只沪深 300ETF 整体规模已达到 10038.67 亿元，成为了我国首个市场规模突破万亿元的宽基 ETF 赛道。其中，华泰柏瑞沪深 300ETF 最新规模达 3648.42 亿元，是市场上唯一一只规模超过 3000 亿元的股票 ETF；易方达沪深 300ETF 规模达 2512.92 亿元，华夏沪深 300ETF 和嘉实沪深 300ETF 规模分别达 1806.21 亿元、

1604.69 亿元。尤其是 4 月 7 日以来，多只沪深 ETF 规模迅猛增长，行业增量达 1051.16 亿元，华泰柏瑞、易方达、华夏、嘉实旗下产品规模分别增长了 327.86 亿元、266.63 亿元、257.63 亿元、185.86 亿元。

（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