

每日市场观察

2025 年 4 月 2 日

【今日关注】

周二市场小幅上涨，成交额 1.15 万亿，比上一交易日减少约 900 亿。行业多数上涨，医药，军工，公用事业等行业涨幅居前，家电、汽车、计算机等行业跌幅居前。

周二市场全天窄幅震荡，量能萎缩，总体处于较低水平，但个股和行业涨跌比已有改善。从近期成交量萎缩到显著的低水平，而涨跌幅波动收窄来看，本轮市场调整可能已经处于阶段性尾声，需要进一步观察的是量能以及行业结构性变化。

行业层面，多数行业上涨，但是除医药外，其他多数行业的涨幅不够明显，科技条线在周一有试探性动作，在周二，除半导体设备有力度不大的上攻，其他多数细分板块并没有进一步的表现。在机器人，算力等板块较为低迷情况下，长期以来围绕人工智能的行业板块可能仍需一段时间的震荡整理，同时也将限制大盘指数的短期上涨幅度。近期黄金价格的强势，反应市场的避险情绪，叠加业绩披露因素，短期内权益市场强劲上涨的可能性不大，但市场的结构性变化需要引起注意。

医药行业较长时间以来横盘震荡，走势强于大盘，周二取得明显涨幅，量能也同步放大，技术角度突破前期的震荡整理区间，但总体位置处在较低水平，综合来看，医药行业的性价比正逐渐显现，近期可以增加关注力度。

【市场回顾】

市场概况：4月1日，市场全天冲高回落，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指涨0.38%，深成指跌0.01%，创业板指跌0.09%。

【资金面】

主力资金流向：4月1日，上证净流入54.71亿元，深证净流入29.50亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为化学制药、电力、中药，主力资金流出排名前三的板块为IT服务、汽车零部件、软件开发。

【消息面】

1. 多部门：做好2025年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作

国家发展改革委等部门发布关于做好2025年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作的通知。本通知所称清单是指《若干政策》第（一）条提及的国家鼓励的集成电路线宽小于28纳米（含）、线宽小于65纳米（含）、线宽小于130纳米（含）的集成电路生产企业或项目的清单；《若干政策》第（三）、（六）、（七）、（八）条和《财政部、海关总署、税务总局关于支持集成电路产业和软件产业发展进口税收政策的通知》（财关税〔2021〕4号）、《财政

部、国家发展改革委、工业和信息化部、海关总署、税务总局关于支持集成电路产业和软件产业发展进口税收政策管理办法的通知》（财关税〔2021〕5号）提及的国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，集成电路线宽小于65纳米（含）的逻辑电路、存储器生产企业，线宽小于0.25微米（含）的特色工艺集成电路生产企业，集成电路线宽小于0.5微米（含）的化合物集成电路生产企业和先进封装测试企业，集成电路产业的关键原材料、零配件（靶材、光刻胶、掩模版、封装载板、抛光垫、抛光液、8英寸及以上硅单晶、8英寸及以上硅片）生产企业，集成电路重大项目和承建企业的清单；《公告》提及的国家鼓励的集成电路生产企业或项目归属企业、国家鼓励的集成电路设计企业清单。

2. 3月财新中国制造业PMI升至51.2为四个月来最高

1日公布的3月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.2，较2月上升0.4个百分点，创2024年12月以来新高，显示制造业生产经营活动继续加快扩张。

3. 降低个人住房交易成本，国家税务总局公布最新数据

国家税务总局政策法规司司长戴诗友4月1日在国家税务总局新闻发布会上表示，国家税务总局联合财政部发文明确有关城市取消普通住宅和非普通住宅标准后的相关增值税、土地增值税衔接政策，加大住房交易环节契税优惠力度，降低土地增值税预征率下限，助力房地产市场止跌回稳。切实抓好政策落地落细，进一步优化不动产登记办税“一窗受理”的线下窗口设置和线上操作流程，为购房群众提供缴税、办证“一件事

一次办”的“一站式”服务，并利用共享信息开展数据预填，减轻纳税人资料提供负担，开展填报辅导，确保“好事办好”。2024年12月至2025年2月，政策扩围部分契税减征184.2亿元，惠及228.4万户家庭，进一步降低了个人住房交易成本。

【行业动态】

1. 我国成功发射卫星互联网技术试验卫星

我国在酒泉卫星发射中心使用长征二号丁运载火箭，成功将卫星互联网技术试验卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。卫星互联网技术试验卫星主要用于开展手机宽带直连卫星、天地网络融合等技术试验验证。

2. 广东：拟重点围绕人形机器人等方面组织实施“智能机器人”重大专项

广东省新闻办于4月1日上午10时举行《广东省推动人工智能与机器人产业创新发展若干政策措施》新闻发布会，广东省科学技术厅副厅长杨军表示，下一步，拟重点围绕人形机器人、工业机器人、服务及特种机器人等方面，组织实施“智能机器人”重大专项，重点加快灵巧手、空心杯电机、电子皮肤、一体化关节、运动控制、端到端机器人用大模型等核心技术攻关，全力打造全球人工智能与机器人产业高地。

3. 中指研究院：1-3月TOP 100企业拿地总额2895.8亿元 同比增长30.6%

中指研究院发布报告指出,2025年1-3月, TOP 100企业拿地总额2895.8亿元,同比增长30.6%,增幅较上月扩大3.9个百分点。开年以来,核心城市优质地块竞拍热度较高,300城住宅用地出让金同比增长两成多,而核心城市市场情绪回暖提升房企拿地信心,供需两端带动下TOP100企业拿地总额同比增长约三成。

【基金动态】

1. 公募去年收益超万亿元 权益基金打翻身仗

公募基金2024年年报披露完毕。虽然市场行情跌宕起伏,但公募基金仍交出了一份不错的成绩单,2024年行业整体投资收益近1.28万亿元,除了占比很小的其他类型基金,其余类型的基金均取得正收益。2024年是权益类基金丰收的一年。数据显示,2024年股票型基金共为投资者创造收益4445.11亿元,是盈利最多的基金类型,较2023年亏损3244.75亿元,打了一个翻身仗。

2. 个人投资者仍是权益类基金持有主力 持有股票基金的占比较2023年有所降低

随着公募基金2024年年报出炉,背后的持有人结构图谱逐渐清晰。数据显示,个人投资者仍是投资权益类基金的主力军,但个人投资者持有股票基金的占比较2023年有所降低。2024年公募基金的持股周转率整体有所提升,超六成基金公司持股周转率提升,也有部分基金经理选择以静制动。天相投顾数据显示,截至2024年末,个人投资者持有公募基金15.69万亿份,份额占比为53.89%,机构投资者持有13.43万亿份,占比46.11%。分类来看,除债券基金和“其他基金”外,股

票基金、混合基金、商品基金、海外投资基金、基金中基金（FOF）、货币基金等产品类型均为个人投资者占据多数份额。

【买方观点】

南方基金：南方基金宏观策略部认为股市方面，A股方面，短期来看，估值修复已经完成，换手率收缩，市场情绪自高位回落，存在回调压力。中长期来看，估值扩张的主要约束因素是盈利增速，而盈利增速与PPI相关性较强，中期上行空间主要取决于PPI的修复时点和力度。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，注册投顾执业编号：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