

每日市场观察

2025 年 4 月 14 日

【今日关注】

沪深两市，小幅低开后低位震荡，反弹出现在午后但明显量能不足。板块方面，半导体、贵金属、贸易行业、电子元件和非金属材料涨幅居前，少数板块收跌，农业、食品饮料等防守型板块跌幅靠前。从行为上看，资金在相对高位做多意愿不足，外部信息刺激作用不足，从形态看，上方缺口较大，回补力度不足，且反弹到 10 日均线，看周末消息面对下周的影响。

宏观利好不断加码，新能源、算力等方向仍然是长期投资机会。近期，提振消费的政策在不断加强，消费升级引领的消费金融、食品饮料行业处于短期调整末期，后期还有机会。

短期建议关注防守型行业的反弹机会，同时可以挖掘科技板块的长期投资机会。长期来看，围绕国家政策扶持的相关产业还是主要投资方向，投资者可借助短期的调整，寻找更合适的投资时间。

【市场回顾】

市场概况：4 月 11 日，市场全天延续反弹，创业板指领涨，科创 50 指数盘中一度涨超 3%，回补 4 月 7 日下跌以来的缺口。截至收盘，沪指涨 0.45%，深成指涨 0.82%，创业板指 1.36%。

【资金面】

主力资金流向: 4月11日, 上证净流入117.49亿元, 深证净流入131.49亿元。行业板块方面, 主力资金流入前三的板块为半导体、通用设备、汽车零部件, 主力资金流出排名前三的板块为种植业、电力、养殖业。

【消息面】

1. 深交所: 正围绕关键领域制定方案 打通中长期资金入市卡点堵点

4月11日, 深交所在北京组织召开中长期资金投资策略会, 邀请各界专家分享宏观经济、国际关系、投资策略和资产配置方面的观点。与会机构一致表示, 面对当前复杂的国际形势和不确定性因素增加的市场环境, 将始终坚定信心, 保持定力, 坚持长期主义、专业主义, 不断提升专业投研能力, 努力提升投资者合理回报, 充分发挥市场运行的“稳定器”和经济发展的“助推器”作用, 为资本市场稳定健康发展贡献力量。

2. 中国半导体行业协会: 集成电路流片地认定为原产地

4月11日, 中国半导体行业协会发布《关于半导体产品“原产地”认定规则的紧急通知》。根据海关总署的相关规定, “集成电路”原产地按照四位税则号改变原则认定, 即流片地认定为原产地。建议“集成电路”无论已封装或未封装, 进口报关时的原产地以“晶圆流片工厂”所在地为准进行申报。

3. 工信部: 加快建设自主可控、安全可信的北斗系统

工业和信息化部电子信息司在《新型工业化》发布《践行新时代北斗精神 高质量发展北斗产业》一文。文章表示, 建设北斗系统是保障国

家安全稳定的必然要求。面对国际局势动荡、地缘冲突加剧的复杂形势，加快建设完全自主可控、弹性智能、安全可信的北斗系统，构建更高韧性的国家综合时空信息体系，对于进一步增强维护国家和社会稳定的能力，提升防范应对风险挑战的水平具有重要意义；坚持以我为主，实现全面自主可控。自主可控是北斗发展的重要特征。我国从自身实际出发，因应世界卫星导航发展趋势，从星座构型、技术体制、服务功能等方面创新系统设计，攻克了多项核心关键技术。我国北斗产业发展，必须锚定世界一流目标，坚持把关键核心技术掌握在自己手中，实现自我超越。

【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. 深交所：完善 ETF 大宗交易和盘后交易等机制 推动将 ETF 期权纳入 QFII、RQFII 可投资范围

深交所 4 月 11 日在北京组织召开中长期资金投资策略会。深交所副总经理唐瑞致辞时指出，深交所正在制定吸引中长期资金入市的相关工

作方案，围绕产品供给、优化环境、对接服务等关键领域，助力打通中长期资金入市的卡点堵点。在制度端，优化机制提升交易便利度。持续优化中长期资金投资监管机制，落地便利银行理财、保险资管参与新股发行、股票定增的政策。完善ETF大宗交易和盘后交易等机制，引入更多机构为ETF提供流动性。推进跨市场ETF全实物申赎模式改造。推动将ETF期权纳入QFII（合格境外机构投资者）、RQFII（人民币合格境外机构投资者）可投资范围，引导机构开发更多期权资管产品。

2. 超百亿资金涌入黄金ETF 黄金股净利润集体大增

近期黄金ETF获得资金持续流入，统计显示，上周14只黄金ETF合计获资金净流入113.08亿元。受益于金价持续上行，黄金板块个股业绩向好，统计显示，目前已有8只个股发布2024年报，其中西部黄金扭亏为盈，其余7股归母净利润均为同比增长，已公布年报的8只个股合计实现归母净利润408.61亿元，较上年同期增加超140亿元。已披露年报的黄金股中，赤峰黄金、山金国际、山东国际3只个股获社保基金重仓，按持股占流通A股比例来看，赤峰黄金持股比例最高，达到6.35%，山金国际、山东黄金社保基金持股比例分别为2.87%、1.39%。

（今日关注撰写者：财达证券马克，执业编号：S0400620090010）

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