

# 万和财富早班车

2025年5月12日

## • 国内金融市场 •

| 品种   | 收盘       | 涨跌幅    |
|------|----------|--------|
| 上证指数 | 3342.0   | -0.30% |
| 深证成指 | 10126.83 | -0.69% |
| 创业板指 | 2011.77  | -0.87% |

## • 股指期货 •

| 品种     | 收盘       | 涨跌幅    |
|--------|----------|--------|
| 上证当月连续 | 2683.6   | 0.11%  |
| 沪深当月连续 | 3840.2   | -0.15% |
| 恒生期货指数 | 29240.71 | 0.17%  |

## 一、宏观消息汇总

1. 中美经贸高层会谈11日在日内瓦继续进行，中国维护国际经贸秩序的立场坚定不移
2. 统计局：4月份CPI同比下降0.1%，环比上涨0.1%；PPI同比下降2.7%，环比下降0.4%
3. 据海关统计，今年前4个月，我国货物贸易进出口总值14.14万亿元，同比增长2.4%

## 二、行业最新动态

1. 多部门严打镓、锗、稀土等战略矿产走私，相关个股：章源钨业(002378)、北方稀土(600111)等
2. 四川巴中低空经济产业发展公司成立，注册资本1亿，相关个股：纵横股份(688070)、四川九洲(000801)等
3. 4月新能源乘用车零售同比增长33.9%，渗透率51.5%，相关个股：比亚迪(002594)、上汽集团(600104)等

## 三、上市公司聚焦

1. 中信银行(601998)：为加大对科创企业和民营经济的支持力度，公司拟以100亿元设立全资子公司信银金融资产投资有限公司
2. 长虹华意(000404)：公司拟1.5亿元-3亿元回购股份用于实施股权激励，回购价格不超过9.8元/股
3. 浪潮信息(000977)：公司目前已经与20余家国产AI芯片厂商合作，AI Station软件平台实现30余款国产AI芯片兼容纳管
4. 恒而达(300946)：收购德国SMS公司高精度数控磨床业务相关资产，加快滚珠丝杠副及行星滚柱丝杠副等产品的研发

## 四、市场回顾及展望

五月九日(上周五)，市场小幅低开后维持弱势整理格局，权重表现较为抵抗，中小盘股回调较为明显，截止收盘，上证报收点3342点，下跌0.3%，沪深两市成交额1.19万亿，较上个交易日缩量1014亿。

从板块上看，美容护理、银行、纺织服装、珠宝首饰等涨幅居前，建设银行、江苏银行等多只个股盘中再创历史新高，ST板块持续活跃。军工股出现分化，半导体、互联网、软件、文化传媒等跌幅明显，市场热点仍然比较凌乱。

从技术面看，这波反弹上证指数走势最强，连续推升后已逼近前期套牢压力区，日线走出跳空上扬形态，周线和月线也形成多头排列；深成指和创业板指表现较弱，目前尚未回补缺口，指数之间的协调性不够好，成交量能的萎缩进一步制约指数进攻的动能，短期市场或将延续震荡蓄势的结构。

从周末公布的数据看，4月份CPI环比由降转涨，同比略有下降，核心CPI涨幅稳定，PPI环比降幅与上月相同，部分工业行业价格继续呈现稳中向好走势。随着中美经贸高层会谈的举行，外部的冲突扰动会逐步减少，叠加我国货币宽松落地和美联储降息周期开启，市场流动性趋于充裕已是大势所趋，建议继续耐心等待，中线持股待涨为主。

投资顾问：黄赞 执业资格号：S0380623090002

免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

客服电话：4008-882-882  
官网：www.vanho.cn



万和微信服务号



万和e+阳指