

万和财富早班车

2025年4月25日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3297.29	0.03%
深证成指	9878.32	-0.58%
创业板指	1935.86	-0.68%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2651.0	0.33%
沪深当月连续	3771.2	0.11%
恒生期货指数	28016.37	-1.19%

一、宏观消息汇总

1. 央行：中国将坚持对外开放、坚定支持自由贸易规则和多边贸易体制、推进普惠包容的经济全球化、维护全球经济和金融稳定。
2. 交通运输部：一季度，我国完成港口货物吞吐量42.2亿吨，同比增长3.2%，其中内、外贸同比分别增长4.1%和1.4%。
3. 工业和信息化部等七部门印发《医药工业数智化转型实施方案（2025—2030年）》提出，深化人工智能赋能应用。

二、行业最新动态

1. 上海：上海商业航天产业规模力争2027年达到1000亿元左右。相关个股：润贝航科（001316），盛路通信（002446）等。
2. 宠物经济迎来业绩爆发，宠物医疗、智能用品等新兴领域增速超30%。相关个股：佩蒂股份（300673），金河生物（002688）等。
3. 人形机器人已“成建制”进厂打工，该领域或成机器人率先落地场景。相关个股：天奇股份（002009），埃斯顿（002747）等。

三、上市公司聚焦

1. 东土科技(300353)：携最新AI交通服务器亮相，全面展示智慧交通领域的最新应用成果与前沿技术。
2. 恒邦股份(002237)：公司及子公司已完成储量备案的查明金资源储量为150.38吨。
3. 大博医疗(300971)：2024年公司实现营业总收入21.36亿元，同比增长39.29%；归母净利润3.57亿元，同比增长505.16%。
4. 朝阳科技(002981)：公司越南工厂正常运营，已根据部分客户要求加快出货节奏。

四、市场回顾及展望

4月24日（星期四），市场全天窄幅震荡分化，主要指数涨跌互现。截至收盘，沪指涨0.03%，深成指跌0.58%，创业板指跌0.68%。个股总体上跌多涨少，全市场超3600只个股下跌。成交量方面，两市全天成交额1.11万亿，较上个交易日缩量1207亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，资金围绕涨价和业绩两条主线展开炒作，使得大小指数走势分化明显。一方面，资金开始回流电力、银行等防御性板块，显示出资金对稳定性资产的偏好；另一方面，次新股、AI应用、算力等方向遭遇大幅抛售。这种分化既体现了市场对确定性机会的追逐，也反映出资金在存量博弈下的谨慎态度。

板块方面，银行股延续强势，工、农、中三大行续创历史新高，成为稳定指数的核心力量。电力板块同样表现亮眼，华银电力、西昌电力等多股涨停，《电力市场运行基本规则》7月实施的政策利好，成为板块走强的主要催化剂。此外，宠物经济概念受相关个股业绩超预期催化而逆势走强，医药领域则因维生素涨价概念和创新药政策支持，永安药业、河化股份等个股涨停，显示出资金对细分领域价格变动的高度敏感。下跌方面，次新股、软件开发、华为昇腾、算力等板块跌幅居前。

总体而言，当前市场处于政策预期与业绩验证的关键期，结构性行情特征显著。短期来看，沪指在经历连续反弹后，3310-3320点阻力位压力显现，且成交量萎缩制约反弹动能，后续市场或重回分歧整理，故应对上保持耐心，待短线风险充分释放后，再行留意率先获得资金回流修复的核心方向。

投资顾问：张雷 证书编号：S0380621080002

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。

