

万联晨会

2025 年 04 月 03 日 星期四

概览

核心观点

【市场回顾】
周三 A 股三大股指小幅收涨，上证指数上涨 0.05%，报 3350.13 点；深证成指上涨 0.09%，报 10,513.12 点；创业板指上涨 0.13%，报 2104.63 点。A 股两市全天成交额 9743.01 亿元人民币，南向资金净买入 117.17 亿港元。A 股两市个股普遍上涨，超 2600 只个股上涨。申万行业方面，纺织服饰、美容护理及通信行业领涨，国防军工、有色金属行业跌幅居前；概念板块方面，PVDF 概念、噪声防治概念指数涨幅居前，可燃冰、兵装重组概念指数跌幅居前。恒生指数下跌 0.02%，恒生科技指数上涨 0.35%；美国三大股指集体收涨，道指上涨 0.56%，报 42,225.32 点，标普 500 指数上涨 0.67%，报 5670.97 点，纳指上涨 0.87%，报 17,601.05 点。欧洲股市及亚太主要股指普遍下跌。

【重要新闻】
【国务院减轻企业负担部际联席会议 2025 年工作会议召开】会议强调，要聚焦拖欠企业账款问题，开展加快加力清理拖欠企业账款行动，严格源头管理，加大对新增拖欠的惩戒力度，建设国家统一的拖欠中小企业款项投诉平台，健全解决拖欠企业账款长效机制，强化上下联动，形成整体合力。要聚焦企业成本负担重问题，加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策，组织实施新一轮十大重点行业稳增长工作方案，强化制造业信用贷款和中长期贷款支持，有效降低企业物流成本，不断提高政务服务水平，进一步规范市场竞争秩序，多措并举减轻企业负担。
【中办、国办印发《关于完善价格治理机制的意见》】《意见》提出，工作中要做到：坚持社会主义市场经济改革方向，能由市场形成价格的都交给市场，促进先进优质生产要素高效顺畅流动，有效服务全国统一大市场建设。坚持系统观念、综合施策，统筹国内国际两个市场两种资源，兼顾上下游各环节，强化各领域改革协同联动，实现价格合理形成、利益协调共享、民生有效保障、监管高效透明。

国内市场表现		
指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3,350.13	0.05%
深证成指	10,513.12	0.09%
沪深 300	3,884.39	-0.08%
科创 50	1,022.75	-0.16%
创业板指	2,104.62	0.13%
上证 50	2,658.62	-0.15%
上证 180	8,511.83	-0.23%
上证基金	6,961.17	-0.07%
国债指数	223.08	0.10%

国际市场表现		
指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	42,225.32	0.56%
S&P500	5,670.97	0.67%
纳斯达克	17,601.05	0.87%
日经 225	35,725.87	0.28%
恒生指数	23,202.53	-0.02%
美元指数	103.81	-0.43%

主持人： 潘云娇
Email: panyj@wlzq.com.cn

核心观点

【市场回顾】

周三 A 股三大股指小幅收涨，上证指数上涨 0.05%，报 3350.13 点；深证成指上涨 0.09%，报 10,513.12 点；创业板指上涨 0.13%，报 2104.63 点。A 股两市全天成交额 9743.01 亿元人民币，南向资金净买入 117.17 亿港元。A 股两市个股普遍上涨，超 2600 只个股上涨。申万行业方面，纺织服饰、美容护理及通信行业领涨，国防军工、有色金属行业跌幅居前；概念板块方面，PVDF 概念、噪声防治概念指数涨幅居前，可燃冰、兵装重组概念指数跌幅居前。恒生指数下跌 0.02%，恒生科技指数上涨 0.35%；美国三大股指集体收涨，道指上涨 0.56%，报 42,225.32 点，标普 500 指数上涨 0.67%，报 5670.97 点，纳指上涨 0.87%，报 17,601.05 点。欧洲股市及亚太主要股指普遍下跌。

【重要新闻】

【国务院减轻企业负担部际联席会议 2025 年工作会议召开】会议强调，要聚焦拖欠企业账款问题，开展加快加力清理拖欠企业账款行动，严格源头管理，加大对新增拖欠的惩戒力度，建设国家统一的拖欠中小企业款项投诉平台，健全解决拖欠企业账款长效机制，强化上下联动，形成整体合力。要聚焦企业成本负担重问题，加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策，组织实施新一轮十大重点行业稳增长工作方案，强化制造业信用贷款和中长期贷款支持，有效降低企业物流成本，不断提高政务服务水平，进一步规范市场竞争秩序，多措并举减轻企业负担。

【中办、国办印发《关于完善价格治理机制的意见》】《意见》提出，工作中要做到：坚持社会主义市场经济改革方向，能由市场形成价格的都交给市场，促进先进优质生产要素高效顺畅流动，有效服务全国统一大市场建设。坚持系统观念、综合施策，统筹国内国际两个市场两种资源，兼顾上下游各环节，强化各领域改革协同联动，实现价格合理形成、利益协调共享、民生有效保障、监管高效透明。

分析师 潘云娇 执业证书编号 S0270522020001

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告由万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本晨会纪要仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本晨会纪要是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本晨会纪要所载资料、意见及推测不一致的研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本晨会纪要中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本晨会纪要所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本晨会纪要中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本晨会纪要中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本晨会纪要主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为万联证券股份有限公司研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。未经我方许可而引用、刊发或转载本报告的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳 福田区深南大道 2007 号金地中心

广州 天河区珠江东路 11 号高德置地广场