

华龙内参

（本刊物为中风险等级产品，敬请投资者参阅正文后的免责声明）

2025 年 3 月 31 日 星期一

一、市场分析

震荡调整 寻求支撑

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3351.31	-0.67
深证成指	10607.33	-0.57
中小 100	6647.84	-0.58
创业板指	2128.21	-0.79
沪深 300	3915.17	-0.44

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	41583.9	-1.69
纳斯达克	17322.99	-2.7
标普 500	5580.94	-1.97
英国富时 100	8658.85	-0.08
日经 225	35781.86	-3.61
恒生指数	23426.6	-0.65

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.2709	0.04
欧元兑美元	1.0791	-0.1
美元兑日元	151.2025	0.11
英镑兑美元	1.2943	-0.05

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	69.22	-0.2
COMEX 黄金	3121.9	0.24
综合铜 03	9783	-0.01
COMEX 白银	34.965	0.43

1、市场综述

上周五市场全天震荡调整，创业板指领跌。沪深两市全天成交额 1.12 万亿，较上个交易日缩量 717 亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 4300 只个股下跌。

从板块来看，黄金股逆势大涨，西部黄金涨停。AI 应用股展开反弹，上海电影涨停。大金融股盘中异动，新力金融涨停。

下跌方面，化工股集体调整。板块方面，贵金属、影视、多元金融、创新药等板块涨幅居前，草甘膦、化学原料、化肥、风电等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指跌 0.67%，深成指跌 0.57%，创业板指跌 0.79%。

〔资料来源：财联社 3 月 31 日收评〕

2、数据揭秘：

截至 3 月 27 日，上交所融资余额报 9684.18 亿元，较前一交易日减少 10.56 亿元；深交所融资余额报 9412.26 亿元，较前一交易日减少 21.94 亿元；两市合计 19096.44 亿元，较前一交易日减少 32.5 亿元。

〔资料来源：财联社 3 月 28 日电〕

3、投顾观点：

指数震荡调整，市场情绪比较低迷，两市成交量持续萎缩。从沪指日线级别看，指数再度向下调整，化工股逐步走弱，热点方向也接近熄火状态，在持续的亏钱效应下，可操作性机会相对较少，股指继续向下寻求支撑，弱势环境下多看少动，等待企稳。



〔资料来源：投顾观点基于均线理论，指标理论，技术分析可能具有滞后性，过往业绩不代表其未来表现，投资有风险，入市需谨慎。〕

4、概念热点

智能眼镜

AI 的发展，给 2025 年的智能眼镜市场带来了全新的想象：通过 AI 大模型的赋能，智能眼镜可以实现更自然的人机交互方式，也可以拓展出更丰富的应用场景。比如，加上显示模块后，“AI+AR”眼镜可以实现实时翻译、AR 导航等全新玩法。

近期，国内以雷鸟、Rokid 为代表的产品在政府活动、信通院、官方媒体及行业协会等层面频繁亮相发声；Rokid 与蓝思科技达成深度战略合作；XREAL、晶盛机电、龙旗科技与鲲游光电四家企业正式签署《AI/AR 产业链战略合作协议》；传音控股联合莫界科技推出 TECNOAIGlasses (AI 拍摄) 和 AIGlassesPro (AI+树脂光波导+单绿)。同时，上海市将 XR/AI 眼镜纳入消费品以旧换新补贴范围。这一系列举措正推动产品在消费者视野中逐步实现破圈。

〔资料来源：财联社 2025-3-28〕

二、重点新闻

新闻	评述
工信部等三部门发文称重点培育智能穿戴等消费端场景	据媒体报道，近日，工业和信息化部、教育部、市场监管总局印发轻工业数字化转型实施方案的通知。深化人工智能赋能应用。支持家电、家具、照明等行业骨干企业，基于特定场景开展数据模型开发、应用测试验证，在智能制造、智能家居等领域打造一批人工智能技术应用场景。鼓励行业协会、科研院所等组织推广人工智能技术场景化应用，重点培育协同设计、智能生产、在线检测、预防性维护、智慧营销等生产端场景和智能家居、智能穿戴、智能骑行、智慧养老等消费端场景。基于人工智能技术开展轻工业领域产业链供应链分析诊断，加强跨区域产业链合作，提升重要产业链供应链韧性和安全水平。
阿里开源首个全模态大模型，全模态大模型在产业上的广泛应用成为可能	万联证券表示，此前中办、国办印发的《提振消费专项行动方案》着重强调开展“人工智能+”行动，加速推动智能穿戴等新技术新产品开发与应用推广，开辟高成长性消费新赛道，并推动大宗耐用消费品绿色化、智能化升级，实施数码产品的购新补贴。智能穿戴作为高成长性消费新赛道，市场潜力凸显。 近日，阿里宣布开源 Qwen2.5-Omni，这是通义系列模型中首个端到端全模态大模型。据阿里介绍，Qwen2.5-Omni 可同时处理文本、图像、音频和视频等多种模态数据的输入，并实时生成文本与自然语音合成输出。相较于 GPT-4o、Gemini-1.5-Pro 等数千亿参数的闭源大模型，Qwen2.5-Omni 仅有 70 亿参数。阿里表示，这让全模态大模型在产业上的广泛应用成为可能。即便在手机上，也能部署和应用 Qwen2.5-Omni 模型。与之相对的是，据安卓领域专家 MishaalRahman 在垂类网站 AndroidAuthority 发布文章，谷歌证实，下周起谷歌将开始完全在内部分支机构闭门开发安卓操作系统，此举是为了简化安卓操作系统的开发。
	华创证券表示，AI 时代的开源大模型重塑云需求，阿里恰逢其时。短期看，DeepSeek-R1 的开源带来了大模型“平权”，也造成短期算力需求的外溢，大模型的高访问量推升云端调用需求；中长期看，互联网云将在“云计算+大模型+应用场景”三个维度角逐。其认为，PaaS 能力会是 AI 时代云厂商的胜负手，撬动云厂商新的成长曲线和竞争环境。阿里云作为国内 IaaS+PaaS 市占率第一的云服务商，同时拥有自研的一梯队大模型底座和互联网时代积累的广泛应用场景，是国内“AI+云”发展的领航者，具备无法替代的生态价值，有望成为本轮中国 AI 资产估值修复的标杆。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
600239.SH	云南城投	10.08	云南国资+化债+物业服务	2025/3/28
001382.SZ	新亚电缆	10	电线电缆+机器人电缆+核电+次新股	2025/3/28
601811.SH	新华文轩	9.99	出版传媒+高股息+国企改革	2025/3/28
002645.SZ	华宏科技	10	稀土永磁+机器人电机+回收	2025/3/28
301052.SZ	果麦文化	20	出版+AIGC+数据要素	2025/3/28
600318.SH	新力金融	9.96	多元金融+供销社+AMC+年报增长	2025/3/28
002631.SZ	德尔未来	10.02	石墨烯+木地板	2025/3/28
601069.SH	西部黄金	9.99	黄金+锰	2025/3/28
601595.SH	上海电影	10	影视院线+“IP+AI玩具”+上海国资	2025/3/28
605255.SH	天普股份	9.99	汽车零部件+新能源汽车	2025/3/28
603007.SH	ST花王	4.95	ST板块+拟注入尼威动力+实控人拟变更+重整	2025/3/28
000518.SZ	四环生物	10.18	生物医药+实控人变更+低价股	2025/3/28
002808.SZ	ST恒久	5.16	ST板块+激光光导鼓+信息安全	2025/3/28
600462.SH	*ST九有	5	年报预增+此前获控股股东捐赠+营销+ST板块	2025/3/28
300230.SZ	永利股份	20.04	机器人概念+特斯拉+小米生态链	2025/3/28
002132.SZ	恒星科技	10.06	黄金开采+金属制品+有机硅材料	2025/3/28
603353.SH	和顺石油	10	华为超充+加油站+光伏	2025/3/28
000953.SZ	河化股份	10	医药中间体+尿素+维生素	2025/3/28
603011.SH	合锻智能	10.04	核聚变+机器人+算力+机器视觉	2025/3/28
002923.SZ	润都股份	10	合成生物+新型烟草+原料药	2025/3/28
002639.SZ	雪人股份	9.99	可控核聚变+数据中心+冰雪产业	2025/3/28
603949.SH	雪龙集团	10.01	拟投资+间接投资宇树科技+汽车热管理	2025/3/28
600202.SH	哈空调	10.1	核电+工业空调+国企改革	2025/3/28
603098.SH	森特股份	9.96	建筑光伏一体化+土壤修复	2025/3/28
603166.SH	福达股份	9.97	拟获得长坂科技35%股权+机器人+曲轴+汽车零部件	2025/3/28
001269.SZ	欧晶科技	10.01	光伏产业链+半导体材料+产能扩张	2025/3/28
600589.SH	大位科技	10.05	数据中心+算力+完成重整	2025/3/28
603062.SH	麦加芯彩	10	船舶涂料+光伏+风电+年报增长	2025/3/28
003028.SZ	振邦智能	10.01	人形机器人+智能控制器+光伏	2025/3/28
603579.SH	荣泰健康	10.02	按摩机器人+智慧健康AI大模型+小米	2025/3/28
603690.SH	至纯科技	10	拟购买威顿晶磷股权+半导体设备+中芯国际概念	2025/3/28
605588.SH	冠石科技	10.01	高端光掩模版项目通线量产+电子束掩模版光刻机	2025/3/28
001333.SZ	光华股份	10	年报增长+海外产能扩张+聚酯树脂	2025/3/28
001217.SZ	华尔泰	9.99	化工+硫酸	2025/3/28
002549.SZ	凯美特气	10	光刻胶+节能环保+氢能源	2025/3/28

四、未来大事提醒

日期	事件	相关板块
2025-04-01	第50届光网络与通信研讨会及博览会（OFC）	通信设备
2025-04-09	第十三届中国电子信息博览会（CITE2025）	消费电子概念
2025-04-10	2025全球6G技术与产业生态大会	通信服务
2025-04-14	第三届中国国际通用航空与无人机发展大会	无人机

资料来源：iFind 股市日历

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

华龙证券

 **联系地址：**甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

 **联系电话：**0931-4890003

 **网址：**www.hlzq.com

内参供稿人信息

板块	姓名	执业资格证编号
一、市场分析	麦合木提·木卡热甫	S0230621070002
二、重点新闻	——	——
三、昨日涨停复盘	丁佳佳	S0230622040006
四、未来大事提醒	姚浩然	S0230623030002

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得、财联社、同花顺终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板、科创板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。