

万和财富早班车

2025年3月28日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3373.75	0.15%
深证成指	10668.10	0.23%
创业板指	2145.10	0.24%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2693.6	0.45%
沪深当月连续	3929.4	0.24%
恒生期货指数	30257.37	0.65%

一、宏观消息汇总

1. 国家统计局数据显示，2025年1—2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9109.9亿元，同比下降0.3%。
2. 商务部：将会同国家卫健委等在消博会期间发布《健康消费专项行动方案》。
3. 财政部、税务总局发布通知，2025年4月1日起执行至2027年12月31日继续实施离岸贸易印花税优惠政策。

二、行业最新动态

1. 商务部：积极推进首发经济，支持国内外优质商品和服务品牌开设首店、举办首发首秀首展。相关个股：米奥会展（300795），锋尚文化（300860）等。
2. 因原材料价格波动、下游需求改善等因素，多个化工产品价格出现上涨。相关个股：巨化股份（600160），万华化学（600309）等。
3. 2024年，大约31%的大型跨国药企引进的创新药候选分子来自中国，多家企业2024年转亏为盈，授权交易带来的收入发挥了关键作用。相关个股：恒瑞医药（600276），信立泰（002294）等。

三、上市公司聚焦

1. 三花智控(002050)：2024年净利润30.99亿元，同比增长6.1%，拟10派2.5元。
2. 东华测试(300354)：自主研发的扭矩传感器及测控系统成功应用于国内人形机器人头部企业。
3. 小商品城(600415)：2024年营收突破150亿，Chinagoods注册采购商超480万。
4. 拓荆科技(688072)：三大新产品系列助力半导体制造创新突破落实“技术引领”战略目标。

四、市场回顾及展望

3月27日（星期四），A股市场主要指数低开高走，午后涨幅有所收窄，截至收盘，沪指涨0.15%，深成指涨0.23%，创业板指涨0.24%。个股总体上跌多涨少，全市场超3300只个股下跌。成交量方面，沪深两市全天成交额1.19万亿，较上个交易日放量364亿。

盘面上，市场情绪处于一种相对复杂的状态。一方面，指数的低开高走显示出部分资金对于当前市场点位的认可，存在一定的抄底意愿。另一方面，个股大面积下跌以及板块的快速轮动又反映出市场参与者的谨慎情绪。整体而言，市场情绪尚未完全恢复到乐观状态，仍处于一种多空博弈较为激烈的阶段。

板块方面，化工板块持续爆发，硫酸价格半年涨幅近300%，带动华尔泰等20余股涨停，行业进入补库存周期。另外，半导体产业链出现反弹，光刻机概念领涨，芯原股份涨超10%，受益于国产替代加速预期。此外、创新药、IP经济、食品饮料等细分也在盘中有所活跃。不过需注意的是，昨日反弹的机器人与深海科技再度陷入调整，南方精工、大连重工等人气高标跌停，可见当前市场除了化工方向以外，其余题材的延续性仍相对较差。

从宏观层面来看，国内经济持续复苏的大趋势并未改变，政策对于实体经济的支持力度有望进一步加大，这将为市场提供坚实的基本面支撑。然而，全球经济形势依然复杂多变，地缘政治风险、贸易摩擦等因素仍可能对短期市场产生扰动。技术层面上，指数在当前位置面临一定的阻力，需要量能的持续放大以及热点板块的有效带动才能实现进一步突破。综合考虑，预计短期内市场将继续维持震荡格局。

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。

客服电话：4008-882-882
官网：www.vanho.cn

万和微信服务号



万和e+阳指