

万和财富早班车

2025年3月26日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3369.98	0.00%
深证成指	10649.08	-0.43%
创业板指	2145.48	-0.33%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2694.4	0.15%
沪深当月连续	3929.2	0.30%
恒生期货指数	29931.01	-2.58%

一、宏观消息汇总

1. 商务部：目前正指导各地商务部门会同相关部门有序开展汽车流通消费改革试点申报工作，加紧编制试点工作方案。
2. 国家卫健委：开展政策效果评估，研究进一步完善生育支持措施，加强中长期政策储备。
3. 国家数据局：积极推动高质量数据集建设，持续增加数据供给，推动“人工智能+”行动赋能千行百业，打造包容开放的创新环境。

二、行业最新动态

1. IDC：预估今年全球半导体市场稳步增长, AI需求成关键驱动力。相关个股：海光信息（688041），寒武纪-U（688256）等。
2. 能源法为推动煤炭行业实现系统性重塑提供了坚实的法律保障。相关个股：大有能源（600403），郑州煤电（600121）等。
3. 可控核聚变行业发展提速，2025年开始密集招标及采购项目，设备市场规模已接近千亿。相关个股：兰石重装（603169），融发核电（002366）等。

三、上市公司聚焦

1. 安泰科技(000969)：目前子公司安泰三英重点拓展船用焊材、海洋工程级油气平台等特种焊材业务。
2. 太阳电缆(002300)：海缆子公司现已安装完成五条生产线，可投入生产使用。
3. 比亚迪(002594)：2024年净利润402.54亿元，同比增长34%，拟10派39.74元。
4. 中联重科(000157)：多元化全球化数字化打造新增长曲线，2024年实现归母净利润35.20亿元。

四、市场回顾及展望

3月25日（星期二），市场延续震荡整理，三大指数小幅下跌，截至收盘，沪指跌0.00%，深成指跌0.43%，创业板指跌0.33%。个股跌多涨少，全市场超2700只个股下跌。成交量方面，两市全天成交额接近1.26万亿，较上个交易日缩量1925亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，缺乏明显的主线持续性。早盘市场震荡调整，午后维持窄幅波动，尾盘无明显方向性变化。整体上，目前市场正处于防御震荡期，4月“财报效应”下，资金从高波动科技股转向低估值蓝筹，更关注业绩确定性，风险偏好显著回落。

板块方面，可控核聚变概念股逆势大涨，板块内超10余股涨停。消息面上，近期我国多个核聚变试验装置取得突破进展，国内多家企业也于2024至2026年密集开启装置安装，推动行业发展。另外，化工等周期板块表现活跃，而化工行业的活跃或与部分产品价格波动、行业供需关系改善等因素有关。其次，在风险偏好进一步下降的背景下，电力、煤炭等防御性板块同样涨幅居前。下跌方面，受行业泡沫担忧及高盛下调服务器销量预测影响，算力租赁、数据中心板块重挫，其他如深海科技、AI语料、AI眼镜等板块跌幅居前。

短期来看，市场可能延续震荡格局。一方面，缺乏明确的宏观经济数据和政策利好来推动市场形成新的上升趋势；另一方面，前期热门板块的调整尚未完全结束，仍可能对市场造成一定压力。故应对上，投资者需保持耐心，密切关注市场动态和政策变化，把握结构性投资机会。

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。

