

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1980		192		3222	
涨停板			跌停板		
75 支	57 支	+31.58%	8 支	9 支	-11.11%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近1年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	770 (15.03%)		创新高个股	166 (3.24%)	
破净个股	392 (7.65%)		创新低个股	5 (0.10%)	

二、投资策略

3月至4月为年报披露高峰期，企业盈利修复情况将直接影响市场信心。短期资金偏好转向防御性板块，高股息红利资产表现稳健，而科技成长板块因估值高位承压，市场进入风格再平衡阶段。随着国内宏观调控、促增长政策持续落地推进，未来市场有望呈现科技领涨、红利防御、消费复苏与内需驱动的特征，建议把握结构性机会，兼顾防御与成长。短线建议关注汽车零部件、家电、环保以及消费电子等行业的投资机会。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-03-20	41953.32 -0.03%	英国富时 100 2025-03-20	8701.99 -0.05%
纳斯达克 2025-03-20	17691.63 -0.33%	德国 DAX30 2025-03-20	22999.15 -1.24%
标普 500 2025-03-20	5662.89 -0.22%	法国 CAC40 2025-03-20	8094.20 -0.95%

商品

COMEX 黄金期货	+0.09%，报 3043.8 盎司
WTI 原油期货	+1.97%，68.36 元/桶
VIX 恐慌指数	-0.50%，报 19.80

外汇

离岸人民币汇率 2025-03-20	中间价汇率	变动值
	7.25233	+0.31%
美元指数 2025-03-20	指数	变动值
	103.81100	+0.33%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国务院：鼓励战略性并购重组和资源整合 培优扶强中药领域龙头企业

财联社 3 月 20 日电，国务院办公厅日前印发《关于提升中药质量促进中医药产业高质量发展的意见》。其中提到，优化产业结构布局。持续更新中药产业链图谱，促进中药产业链强链补链，培育壮大“链主”和“链长”企业，发展优势产业集群。打造民族药特色产业高地。专注创新和特色化发展，深耕细分领域，培育发展一批中药领域专精特新中小企业。鼓励战略性并购重组和资源整合，培优扶强龙头企业。以“中药+”促进产业延链发展，丰富保健食品、食药物质等产品高质量供给。研究制定推动中药工业企业全产业链布局的政策。

2) 推进使用正版软件工作部际联席会议第十四次全体会议：抓好重点行业软件正版化工作，加大软件侵权打击力度

财联社 3 月 20 日电，推进使用正版软件工作部际联席会议第十四次全体会议在京召开。会议强调，要以健全齐抓共管、协同联动的工作机制为支撑，以开展源头治理、督促检查作为抓手，着力提升信息化条件下软件正版化工作治理能力。要抓好软件正版化成果巩固工作，持续推动建立健全软件正版化工作机构、采购

使用、考核评议和年度报告等长效机制。要抓好重点行业软件正版化工作，分类推进教育和卫生健康系统软件正版化工作。要抓好软件正版化督促检查工作，完善督查工作机制，优化调整督查对象范围，注重督查结果运用。要抓好软件正版化规范管理工作，加大软件侵权打击力度，提高软件产品质量，扩大软件服务供给，推动软件产业高质量发展。

3) 国家天文台、中科院多个研究所接入阿里千问 QwQ-32B 大模型

《科创板日报》20 日讯，国家天文台、中国科学院青藏高原研究所、中国科学院南海海洋研究所等多个中科院研究机构已接入阿里通义千问 QwQ-32B。据悉，依托通义千问大模型，国家天文台打造金乌大模型，用于分析、预测太阳耀斑；中科院青藏所打造洛书大模型，实现对径流的溯源和预测，准确率已达 98%（S0 TA 级别），未来将逐步应用于多个能源场景；中科院南海所打造的瑶华大模型，能对珊瑚种类、覆盖率及底质组成智能识别，支持珊瑚礁生态系统的动态监测和健康评估。

2、行业动态

1) 港交所下调香港证券市场股票最低上落价位行动即将启动 技术系统准备推进中

财联社 3 月 20 日电，记者最新获悉，继去年底港交所宣布建议下调香港证券市场最低上落价位的咨询总结后，近期港交所发布第一阶段调整测试安排通告，计划于 2025 年 5 月及 6 月分别安排端对端测试及市场演习；为配合港交所做好相关业务调整以及港股通平稳运行，交易所、券商以及基金公司有关技术系统准备也在推进中，相关方将择机组织仿真测试和全网测试。所谓最低上落价位是在交易所买卖的证券的最小价格变动单位，决定了交易容许的最小买卖价差，而下调最低上落价位有机会令每单交易分拆成多宗较细的交易。下调最低上落价位将显著降低投资者的交易成本并且有望提升个股的流动性。有观点称，港股市场的持续改革，吸引更多投资者的参与，对主要港股指数均有提升。

2) 上市公司股东减持再遇强监管，八大筛查内容剑指通过协议转让违规“套现”

财联社3月20日电，界面新闻从多位知情人士处获悉，监管下发以协议转让方式违规减持线索筛查指引（试行）相关文件，上市公司股东减持将受到更严格的约束。据了解，该指引文件或成为证券交易所、证监局筛查以协议转让方式违规减持线索的工作机制和基本标准。根据筛查情况，综合研判是否存在违规减持重大嫌疑。筛查事项包括以下八个方面：1、转让双方是否存在高度可疑的密切关联；2、出让方是否触及减持限制情形；3、受让方是否存在过桥通道特征；4、协议转让交易背景是否真实；5、资金来源匹配性是否存疑；6、支付安排是否合理；7、锁定期满后是否即刻减持或清仓减持；8、协议转让后股价是否明显异动等。

3) 中国贸促会会长任鸿斌率中国企业家代表团访问意大利

财联社3月20日电，中国贸促会会长任鸿斌3月16至19日率企业家代表团访问意大利，与意大利工商界人士及联合国相关机构广泛沟通交流。期间，中国贸促会与意中理事基金会共同主办中意经贸论坛暨第三届链博会推介会，两国有关机构和企业围绕供应链国际合作、跨境电商等签署多份合作文件。意方表示，当前全球经济发展面临多重挑战，推动意中合作至关重要，意方企业高度重视中国市场，愿加强对华经贸合作，实现共赢发展。

3、公告淘金

- 1、孚能科技：收到小鹏汇天定点开发通知书
- 2、中国移动：预计2025年资本开支合计约1512亿元 主要用于算力基础设施升级等
- 3、亨通光电：中标多个国内外海洋能源项目 总金额11.33亿元
- 4、高伟电子：2024年权益股东应占纯利约1.19亿美元 同比增155.54%
- 5、宝尊电商：2024年总净营收94亿元 同比增6.9%

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
海天股份	0.74%	豪恩气电	0.88%
奥特维	0.69%	北方稀土	0.16%
河钢股份	0.04%	今开新能	0.62%
河钢资源	0.16%	太平鸟	0.28%
警告钢构	0.95%	中文设计	0.48%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
华特达因	10派20元	天地科技	10派3.17元
中国移动	10派23元	天玛智控	10派3.3元
永新股份	10派6.2元	大豪科技	10派3.5元
超声电子	10派2元	华润双鹤	10派3,71元
牧原股份	10派5.72元	江河集团	10派4元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
国芯科技	0.38%	美芯晟	0.64%
大豪科技	1.00%	华大基因	1.80%
青鸟消防	1.56%	银河微电	0.80%
富佳股份	0.06%	大地电器	0.74%
品高股份	1.00%	爱柯迪	1.00%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
星德盛	11.10%	瑞斯新材	73.89%
康冠科技	166.53%	威贸电子	38.70%
轴苏股份	43.74%	胜业电器	34.80%
铁拓机械	65.03%	中瓷电子	47.46%
中草香料	32.63%	骏鼎达	37.23%