

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
942		105		4352	
涨停板			跌停板		
35 支	55 支	-36.36%	37 支	30 支	+23.33%
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	865 (16.87%)		创新高个股	48 (0.94%)	
破净个股	425 (8.29%)		创新低个股	29 (0.57%)	

二、投资策略

上周，A股科技板块下行，市场延续窄幅震荡格局。从3月整体表现看，A股主要指数走势分化明显。行业方面，有色金属、社会服务、煤炭等方向涨幅居前，计算机、电子、通信等成长板块表现较弱。进入4月，A股将进入财报窗口期，业绩确定性将成为4月市场获取超额收益的主要抓手，资金关注点将逐渐切换至基本面。不过，中期视角下，AI产业链的产业趋势仍在演绎，整体景气度稳中向好，投资者可逢低布局。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-03-28	41583.90 -1.69%	英国富时 100 2025-03-28	8658.85 -0.08%
纳斯达克 2025-03-28	17322.99 -2.70%	德国 DAX30 2025-03-28	22461.52 -0.96%
标普 500 2025-03-28	5580.94 -1.97%	法国 CAC40 2025-03-28	7916.08 -0.93%

商品

COMEX 黄金期货	+0.88%，报 3118.0 盎司
WTI 原油期货	-1.27%，69.02 元/桶
VIX 恐慌指数	+15.84%，报 21.65

外汇

离岸人民币汇率 2025-03-28	中间价汇率	变动值
	7.26847	-0.00%
美元指数 2025-03-28	指数	变动值
	103.99800	-0.25%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 习近平就缅甸遭受地震灾害向缅甸领导人敏昂莱致慰问电

财联社 3 月 29 日电，国家主席习近平就缅甸遭受地震灾害向缅甸领导人敏昂莱致慰问电。习近平表示，惊悉缅甸遭受强烈地震灾害，造成重大人员伤亡和财产损失。我谨代表中国政府和中国人民，对遇难者表示深切哀悼，向遇难者家属、受伤人员和灾区民众致以诚挚慰问。中国和缅甸是同甘共苦的命运共同体，两国人民胞波情谊深厚。中方愿向缅方提供需要的帮助，支持灾区人民早日战胜灾害、重建家园。同日，国务院总理李强就缅甸遭受地震灾害向敏昂莱致慰问电。

2) 商务部部长王文涛会见韩国产业通商资源部长官安德根

财联社 3 月 29 日电，商务部部长王文涛 3 月 29 日在韩国首尔会见韩国产业通商资源部长官安德根。双方就推动中韩经贸合作、维护产业链供应链稳定、加强区域及多边领域合作等交换意见。王文涛表示，中韩互为重要经贸合作伙伴，在半导体等领域产业链供应链深度融合。双方应认真落实两国领导人重要共识，加快推进中韩自贸协定第二阶段谈判，加强中韩产供应链合作热线、出口管制对话等机制下交流与合作，共同推动两国经贸关系行稳致远。王文涛强调，中韩同为自由贸易和多边主义的受益者和维护者。双方应加强在世界贸易组织、区域全面经济

伙伴关系协定、数字经济伙伴关系协定、亚太经济合作组织等区域及多边框架下合作，推动尽快恢复中日韩自贸协定谈判，共同维护多边贸易体制，促进区域经济一体化。安德根表示，中国是韩国重要经贸合作伙伴，两国紧密合作为保障区域乃至全球供应链稳定畅通发挥了重要作用。韩方愿进一步深化中韩经贸关系，维护双边产业链供应链稳定，加快中韩自贸协定第二阶段谈判进程，并加强区域及多边框架下合作。

3) 工信部副部长辛国斌：综合整治汽车行业“内卷式”竞争

《科创板日报》3月29日，工信部副部长辛国斌在中国电动汽车百人会论坛（2025）上表示，工业和信息化部将做到：一是进一步加强技术攻关突破。二是加快自动驾驶产业化发展。三是积极稳定和扩大汽车消费。编制新一轮汽车行业稳增长工作方案，落实好汽车以旧换新、新能源城市公交车及动力电池更新政策，持续开展新能源汽车下乡活动和县域充换电设施补短板试点等；四是推动全产业链数字化转型。推动人工智能在汽车研发设计、生产制造、运营管理等场景应用等，开展汽车行业数字化转型服务商评价标准研制与应用推广；五是进一步深化行业管理改革。综合整治“内卷式”竞争，开展网络反不正当竞争执法专项行动，营造良好的市场环境。

2、行业动态

1) 国务院发展研究中心王青：今年新能源汽车销量有望达到 1700 万辆 整体市场增长约 3%-4%

财联社3月30日电，在中国电动汽车百人会论坛2025上，国务院发展研究中心市场经济研究所副所长王青表示，新能源汽车对燃油汽车以替代效应为主，去年国内替代效应约98%，今年新能源汽车销量有望达到1700万辆，国内新能源乘用车市场占有率将接近58%。综合判断，在不出现新扰动因素条件下，2025年我国汽车销量大致增长3%-4%。此外，王青认为，以旧换新政策仍有较明显的政策效应，政策覆盖约2500万辆乘用车，将激发下沉市场和中西部地区市场潜力，预计将拉动汽车报废、置换新增消费超过200万辆；判断今年尚无明显的提前消费效应。2020年以来市场被抑制需求约270万辆，今年仍有50-100万辆被抑制需求待释放，但在明年需观察。

2) 国家发改委：持续优化民营企业参与“两新”的政策环境

财联社 3 月 29 日电，记者从国家发展改革委举办的促进民营经济高质量发展会议上了解到，大规模设备更新和消费品以旧换新政策实施以来，有力支持了民营企业发展。下一步，国家发展改革委将加力实施“两新”政策，推动民营经济高质量发展。国家发展改革委有关负责人表示，初步统计，在工业和回收循环利用领域，支持民营企业的超长期特别国债资金规模占到了八成以上，带动相关领域民间项目投资平稳增长。下一步，将持续优化民营企业参与“两新”的政策环境，加紧下达 2025 年超长期特别国债支持设备更新投资补助资金。同时扎实做好项目监督管理，形成更多实物工作量。优化民营企业设备更新的融资环境，加大力度实施贷款贴息，将在科技创新和技术改造再贷款的基础上，研究制定加力实施设备更新贷款贴息政策，进一步降低经营主体的融资成本。

3) 住建部副部长秦海翔：正会同有关部门深入推进城市新型基础设施建设

财联社 3 月 29 日电，在中国电动汽车百人会论坛 2025 上，住房和城乡建设部副部长秦海翔表示，当前正会同有关部门深入推进城市新型基础设施建设，推动城市高质量发展。重点抓好三个方面工作：第一，夯实城市治理的数字底座。将完善城市信息模型平台，整治各类城市空间信息和感知数据，为场景应用提供看得见看得懂的空间底座支撑；第二，提升城市的安全韧性水平。将推动城市生命线安全工程建设，加大物联感知、设备布设的力度，实现常动态监测、常态监测、动态预警、精准溯源、协同处置，推动风险防控从被动应对转向主动预防；第三，丰富民生服务应用场景。在家庭层面，将推进数字家庭建设，完善住宅信息基础设施，提升家庭数字家庭相关产品消费服务供给能力，提高便民服务水平。

3、公告淘金

- 1、生益科技：2024 年净利润同比增长 49.37%
- 2、道通科技：2024 年净利润 6.41 亿元 同比增长 257.59%
- 3、中国中冶：拟实施估值提升计划

4、广汽集团：2024 年汇总营收 4016.5 亿、海外市场毛利率达 14.72%

5、浪潮信息：2024 年净利润同比增长 28.55%

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）
北方稀土	1.00%	瑞联新材	1.19%
中色股份	0.35%	恒逸石化	0.24%
黑猫股份	1.21%	万凯新材	0.61%
河钢资源	0.16%	太平鸟	0.28%
电科数字	0.20%	科伦药业	0.20%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
江铃汽车	10 派 7.12 元	宏发股份	10 派 5.15 元
冠胜股份	10 派 6 元	伟星股份	10 派 3 元
雷尔为	10 派 6 元	永兴股份	10 派 6 元
凯莱英	10 派 11 元	鲍斯股份	10 派 3 元
信测标准	10 派 4 元	大华股份	10 派 4.8 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
燕东微	1.19%	赛伍技术	1.00%
大豪科技	1.00%	华大基因	1.80%
莱绅通灵	2.00%	泛亚微透	0.64%
智明达	0.35%	威腾电器	0.33%
展鹏科技	1.45%	博众精工	1.14%

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）
豪声电子	192.14%	芭微股份	150.39%
康冠科技	166.65%	南网能源	67.76%
英力股份	48.37%	胜业电器	34.80%
合合信息	224.15%	广厦环能	73.20%
星宸科技	292.37%	中寰科技	126.11%