

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1295		78		4027	
涨停板			跌停板		
42 支	35 支	+20.00%	48 支	37 支	+29.73%
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	884 (17.24%)		创新高个股	57 (1.11%)	
破净个股	439 (8.56%)		创新低个股	26 (0.51%)	

二、投资策略

二季度国内政策发力方向越发清晰，关税“风暴”落地后，预计 A 股回暖。从业绩层面来看，核心资产已体现出极强的经营韧性，左侧布局的契机已经成熟；从流动性层面来看，活跃资金明显退潮，产业主题需要催化及时间来蓄势。配置上，延续科技点火、供给侧发力和消费补短板的思路。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-03-31	42001.76 +1.00%	英国富时 100 2025-03-31	8582.81 -0.88%
纳斯达克 2025-03-31	17299.29 -0.14%	德国 DAX30 2025-03-31	22163.49 -1.33%
标普 500 2025-03-31	5611.85 +0.55%	法国 CAC40 2025-03-31	7790.71 -1.58%

商品

COMEX 黄金期货	+1.16%，报 3150.3 盎司
WTI 原油期货	+3.42%，71.39 元/桶
VIX 恐慌指数	+2.91%，报 22.28

外汇

离岸人民币汇率 2025-03-31	中间价汇率	变动值
	7.25338	-0.04%
美元指数 2025-03-31	指数	变动值
	104.16000	+0.16%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《朝着建成科技强国的宏伟目标奋勇前进》

4月1日出版的第7期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《朝着建成科技强国的宏伟目标奋勇前进》。文章强调，科技兴则民族兴，科技强则国家强。党的十八大以来，党中央深入推动实施创新驱动发展战略，提出加快建设创新型国家的战略任务，确立2035年建成科技强国的奋斗目标，不断深化科技体制改革，充分激发科技人员积极性、主动性、创造性，有力推进科技自立自强，我国科技事业取得历史性成就、发生历史性变革。文章指出，在新时代科技事业发展实践中，我们不断深化规律性认识，积累了许多重要经验。主要是：坚持党的全面领导，坚持走中国特色自主创新道路，坚持创新引领发展，坚持“四个面向”的战略导向，坚持以深化改革激发创新活力，坚持推动教育科技人才良性循环，坚持培育创新文化，坚持科技开放合作造福人类。这些经验弥足珍贵，必须长期坚持并在实践中不断丰富发展。

2) 工信部：将聚焦人工智能、关键软件等重点领域 培育一批创新成果转化平台

国新办今日就第八届数字中国建设峰会有关情况举行发布会，工业和信息化部信息技术发展司司长王彦青表示，推进原创性数字技术攻关，聚焦人工智能、关键软件、工业互联网等重点领域，深化技术创新、产业创新深度融合，培育一批创新成果转化平台，助力科技成果产业化，持续提升数字技术的自主创新能力。实施数字产业优质企业培育工程，建立多层次、分阶段、递进式企业培育体系，培育一批具有产业链控制力的生态主导型企业，开展数字产业集群梯度培育行动，进一步发挥产业集聚优势，打造一批具有国际竞争力的数字产业集群。

3) 国家药监局：加快推进医用机器人、人工智能医疗器械、高端医学影像设备等领域的通用标准制修订工作

财联社 3 月 31 日电，国家药监局综合司就《关于优化全生命周期监管 支持高端医疗器械创新发展的举措（征求意见稿）》公开征求意见。征求意见稿提出，强化标准引领创新，进一步完善高端医疗器械标准体系。加快发布医用外骨骼机器人、放射性核素成像设备等相关标准。加快推进医用机器人、人工智能医疗器械、高端医学影像设备等领域的基础、通用标准和方法标准等制修订工作，积极筹建医用机器人、人工智能医疗器械标准化技术委员会。加强增材制造用医用材料、脑机接口柔性电极、基因工程合成生物材料等新型生物材料标准化研究。开展人工智能医疗器械数字标准样本数据集研究。根据产业发展和监管需求，通过快速程序推动高端医疗器械急需标准立项。

2、行业动态

1) 中办、国办印发《关于健全社会信用体系的意见》

财联社 3 月 31 日电，中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于健全社会信用体系的意见，深化政务信用建设。为健全社会信用体系，中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《关于健全社会信用体系的意见》。意见部署了 23 项政策举措，涉及构建覆盖各类主体的社会信用体系，夯实社会信用体系数据基础，健全守信激励和失信惩戒机制，健全以信用为基础的监管和治理机制，提高社会信用体系市场化社会化水平等 5 个方面。意见指出，构建覆盖各类主体、制度规则统一、

共建共享共用的社会信用体系，推动社会信用体系与经济社会发展各方面各环节深度融合，为加快建设全国统一大市场、维护公平有序竞争市场秩序、推动高质量发展提供有力支撑。

2) 证监会：将为企业境外上市提供更加透明、高效、可预期的监管环境

财联社 3 月 31 日电，为进一步提升境外上市备案管理质效，在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》施行两周年之际，中国证监会党委委员、副主席李明主持召开境外上市备案管理跨部门协调工作机制全体会议，总结协调机制运行成效和经验，分析当前境外上市面临的形势，研究部署下一阶段协调机制优化完善相关工作。中央宣传部、中央网信办、国家发展改革委、教育部、工业和信息化部、财政部、商务部、中国人民银行、金融监管总局、广电总局、国家外汇局等机制成员单位参加会议并作交流发言。中央港澳办有关同志应邀出席会议。

3) 财政部积极支持国有大型商业银行补充核心一级资本

财联社 3 月 31 日电，据财政部网站消息，按照党中央和国务院决策部署，2025 年，财政部将发行首批特别国债 5000 亿元，积极支持中国银行、中国建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行补充核心一级资本。此次资本补充工作将按照市场化、法治化原则稳妥推进。当前，国有大型商业银行经营发展稳健，资产质量稳定，拨备计提充足，主要监管指标均处于“健康区间”。通过发行特别国债支持相关国有大型商业银行补充核心一级资本，有利于进一步巩固提升银行的稳健经营能力，促进银行高质量发展，为投资者创造更大价值和带来长期稳定的回报，有利于银行更好发挥服务实体经济的主力军作用，为国民经济行稳致远提供有力支撑。

3、公告淘金

1、特变电工：投资 170.4 亿元建设煤制气项目

2、上海贝岭：2024 年实现净利润 3.96 亿元

- 3、卫星化学：2025 年第一季度净利润同比预增 41.79%-61.35%
- 4、成都先导：拟受让南京海纳医药科技股份有限公司约 65%股权 预计构成重大资产重组
- 5、润建股份：拟开展不超 50 亿元的资产池业务 用于公司算力网络等业务发展的资金需求

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%
招商南油	0.72%	外高桥	0.93%
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
福元医药	10 派 5 元	宝信软件	10 派 6 元
兴发集团	10 派 10 元	普源精电	10 派 4 元
中谷物流	10 派 7.9 元	光威复材	10 派 5 元
上海电力	10 派 2.8 元	东港股份	10 派 2.1 元
宇信科技	10 派 2.6 元	汇杰股份	10 派 1.5 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%
合盛硅业	1.43%	威迈斯	1.67%
贝瑞基因	0.80%	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%
星华新材	66.59%	汇隆科技	42.58%
合合信息	224.15%	广厦环能	73.20%
星宸科技	292.37%	中寰科技	126.11%