

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
4552		88		757	
涨停板			跌停板		
130 支	104 支	+25.00%	4 支	11 支	-63.64%
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	949（18.51%）		创新高个股		74（1.44%）
破净个股	482（9.40%）		创新低个股		8（0.08%）

二、投资策略

上周关税等外部因素影响的高峰已过，国内政策表态增强投资者信心，市场风险偏好开始修复，综合考虑前期回调幅度、政策及事件催化，本周建议关注四大主题，第一、强催化期来临的 AI+ 主题。第二、受益于国家内循环和关税反制措施的免税及农业主题。第三、率先超跌反弹的北交所主题。第四、外部限制加码下的半导体自主可控主题。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-04-14	40524.79 +0.78%	英国富时 100 2025-04-14	8134.34 +2.14%
纳斯达克 2025-04-14	16831.48 +0.64%	德国 DAX30 2025-04-14	20954.83 +2.85%
标普 500 2025-04-14	5405.97 +0.79%	法国 CAC40 2025-04-14	7273.12 +2.37%

商品

COMEX 黄金期货	-0.56%，报 3226.30 盎司
WTI 原油期货	+0.26%，61.06 元/桶
VIX 恐慌指数	-17.78%，报 30.88

外汇

离岸人民币汇率 2025-04-14	中间价汇率	变动值
	7.31197	+0.38%
美元指数 2025-04-14	指数	变动值
	99.70400	-0.10%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 专家解读择机降准降息的三层含义

财联社 4 月 14 日电，央行主管的金融时报援引中国社会科学院学部委员余永定报道称，择机降准降息的“择机”有三层含义，其一，如果中国宏观经济形势出现某种不利变化，如面临美国加征关税等外部冲击，对中国经济产生负面影响，中国人民银行可能进一步降准降息，刺激经济增长。其二，如果扩张性财政政策产生的加息压力，削弱了财政扩张效果，中国人民银行就可能加大公开市场操作力度，增加流动性供给，进一步降低利率，甚至在二级市场买入新增发的国债，使扩张性财政政策充分发挥作用。其三，当资本市场（股市、楼市）遭受某种冲击暴跌，引发系统性经济金融风险时，中国人民银行不但需要大幅降息，提供充分的流动性，甚至要直接入市干预，从而稳定资产价格。

2) 健康体重管理行动等 3 个行动被纳入健康中国行动

财联社 4 月 14 日电，全国爱卫会 14 日发布通知称，2019 年，国务院印发关于实施健康中国行动的意见，启动实施健康中国行动 15 个专项行动。结合健康中国建设工作实际和健康中国行动推进情况，决定将健康体重管理行动、健康乡村建设行动和中医药健康促进行动纳入健康中国行动。这份《全国爱卫会关于将健

康体重管理行动等 3 个行动纳入健康中国行动的通知》指出，研究表明，体重异常特别是超重和肥胖是导致心脑血管疾病、糖尿病和部分癌症等慢性病的重要危险因素，已经成为威胁我国居民健康的重大公共卫生问题。根据通知，到 2030 年，实现体重管理支持性环境广泛建立，全民体重管理意识和技能显著提升，健康生活方式更加普及，全民参与、人人受益的体重管理良好局面基本形成，人群超重肥胖上升趋势初步减缓，部分人群体重异常状况得以改善。

3) 外交部介绍中欧就美加征关税沟通协调情况

财联社 4 月 14 日电，今天的外交部例行记者会上，有记者针对中欧就美加征关税进行沟通协调的情况进行提问。对此，发言人林剑表示，美方将关税作为极限施压、谋取私利的武器，将一己的私利凌驾于国际社会公利，这是典型的单边主义、保护主义、经济霸凌行径，严重损害包括中国在内的世界各国利益。“中国和欧盟是世界第二和第三大经济体，双方的经济总量超过世界经济总量的 1/3，贸易体量超过全球贸易的 1/4，中欧都是经济全球化和贸易自由化的倡导者，世界贸易组织的坚定维护者和支持者。”

“欧盟领导人表示，世界经济的良好运行需要稳定性、确定性。欧中致力于维护以世贸组织为核心，公平自由的多边贸易体制，维护全球经济贸易关系的健康稳定发展，符合双方和世界的共同利益。”“作为负责任大国，中方已经并将继续采取坚决措施维护自身的正当利益。中方愿同包括欧盟在内的国际社会一道，加强沟通协调，共享发展机遇，扩大开放合作，实现互利共赢，不仅维护各自的利益，也共同捍卫国际贸易规则和公平正义。

2、行业动态

1) 全球多家大型养老基金暂停对美投资 欧洲掀起抵制美货潮

财联社 4 月 14 日电，在特朗普政府掀起一系列激进关税政策之后，全球一些大型的养老基金机构正在重新评估对美国的私人市场投资，表示在美国局势稳定之前，将按下“暂停键”。不仅是投资领域，消费者也在用行动表达对美国的抗议，近期欧洲消费者掀起了一股抵制美国产品的浪潮。“抵制美国”的话题在社交媒体上逐渐流行，社交平台脸书上还出现了一些群组，帮助消费者寻找本地制造的

商品。另外旅游方面，受到特朗普的贸易政策、美元汇率波动不利以及部分签证持有者在美遭遇拘留的影响，有越来越多的国际旅客开始取消赴美行程。

2) 央行上海总部、上海证监局：持续推动股票回购增持贷款业务在上海增量扩面

财联社 4 月 14 日电，今年以来，人民银行上海总部、上海证监局会同上海金融监管局、市委金融办、市国资委、市工商联、上海证券交易所等单位，举办多场上海地区股票回购增持贷款政策宣讲暨银企对接交流会议，21 家全国性银行在沪分行以及上海地区累计近 130 家国有和民营上市公司代表参加。会议要求，各金融机构要强化与上市公司和主要股东的对接，加大行内政策协调和资源保障，进一步提高审贷放贷效率。要加强商行与投行业务联动，将股票回购增持贷款与并购金融、债券业务以及其他信贷服务等有机结合起来，为客户提供多元化综合性服务方案。要坚持风险为本，做好风险防控，建立完善相关制度和内部控制措施，确保合规运行。下一步，人民银行上海总部、上海证监局将会同有关部门进一步加大政策宣贯力度，引导辖内金融机构与上市公司充分对接；通过深入走访上市公司，一对一宣讲再贷款专项政策，了解相关企业困难诉求，支持上市公司和主要股东持续规范用好政策工具，不断提升公司投资价值，持续推动股票回购增持贷款业务在上海增量扩面。

3) 保险资金开展长期股票投资试点正加快落地：已有 8 家保险公司获批参与试点 合计规模达 1620 亿元

财联社 4 月 14 日电，记者获悉，第二批保险资金开展长期股票投资试点正加快落地，同时还有更多险资筹划申请试点。作为险资入市方式的创新探索，今年保险资金长期股票投资试点的规模已从 500 亿元增至 1620 亿元，参与试点的保险公司也从 2 家增至 8 家，均为寿险公司。据了解，第二批试点公司正紧锣密鼓地从架构、流程等方面推动试点落地，推进私募证券基金设立及投资工作。与第一批试点不同，不少公司倾向于单独发起设立私募证券基金。

3、公告淘金

1、德业股份：预计一季度净利润同比增长 50.15%-61.70%

- 2、四川双马：预计第一季度净利润同比增长 1047%-1506%
- 3、金瑞矿业：预计一季度净利润同比增加 617%
- 4、丰元股份：全资子公司与比亚迪电池签订磷酸铁锂合作框架协议
- 5、锦江航运：预计一季度净利润同比增长 182%至 194%

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）
亚太集团	0.49%	南京银行	1.56%
太和智能	1.34%	邦基科技	1.00%
苏州银行	1.06%	滨化股份	0.67%
康普顿	1.00%	方大特钢	0.63%
电科数字	0.20%	盛态集团	1.09%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
豪悦护理	10 派 8.5 元	洪城环境	10 派 4.64 元
鄂尔多斯	10 派 6 元	中蜜控股	10 派 5 元
东兴医疗	10 派 6 元	博微合金	10 派 5.01 元
越剑智能	10 派 8 元	苏美达	10 派 3.69 元
行动教育	10 派 7.5 元	杰克股份	10 派 5 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
盛科通信	1.86%	康鹏科技	0.45%
英方软件	0.60%	百龙创园	0.58%
奥浦迈	1.26%	雅葆宣	0.44%
维维股份	1.02%	晶高股份	0.72%
中储股份	1.29%	浩瀚深度	0.81%

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）
骑士乳业	88.84%	铜冠矿剑	29.72%
无锡鼎邦	226.42%	中瑞股份	140.47%
新瀚新材	21.84%	汇隆科技	42.58%
光启技术	21.23%	宏鑫科技	102.87%
星宸科技	292.37%	中寰科技	126.11%