关税“靴子”落地 A股节后如何演绎？



上周四，美国总统特朗普签署“对等关税”行政令，宣布对所有贸易伙伴加征10%的“最低基准关税”，并对欧盟（20%）、日本（24%）、韩国（25%）、中国（34%）等经济体征收更高税率。这一政策远超市场预期，引发全球金融市场巨震。相对来说，A股上周四表现相对逆势，但低开震荡下，仍延续了近期的调整趋势。 杨晓春

“靴子”落地 对等关税对股市的影响

日本股市一度暴跌，韩国股市也迎来下挫，A股和港股开盘走低。很明显，对等关税对股市短期的影响充分显现。

对于A股市场来说，短期对出口链影响较大。从行业角度来看，出口关联度高的行业无疑将受到最直接且显著的冲击。以纺织服装行业为例，其大量产品出口美国，特朗普的对等关税政策使得出口成本飙升。企业订单量锐减，盈利预期大幅下降，相关上市公司股价承压。同样，家电行业海外市场尤其美国市场占比较大，关税提高导致产品在美国市场的价格竞争力下降，海外营收增速放缓，股价波动明显加大；对全球来说，对等关税使得避险情绪升温，资金流向发生改变。全球市场避险情绪因对等关税政策急剧升温。在A股市场，资金流向出现明显变化。一方面，资金大量涌入避险板块，如黄金股普涨。另一方面，资金从高风险、不确定性较高的板块流出，导致部分科技股、成长股遭受抛售。市场整体观望情绪浓厚，资金的谨慎态度使得成交活跃度下降。

政策提振预期或加强

从国内角度看，面对对等关税落地带来的外部冲击，市场对于国内政策提振股市抱有较高期望。货币政策方面，央行具备通过降准降息增加市场流动性的操作空间。增加流动性可以稳定市场预期，为股市提供较为宽松的资金环境，降低企业融资成本，缓解出口企业的资金压力。财政政策上，加大对科技创新、先进制造业的扶持力度成为可能。鼓励企业转型升级，推动新能源汽车产业链等发展，不仅有助于培育新的经济增长点，也能在A股市场形成积极的板块带动效应，一定程度上对冲贸易摩擦带来的负面影响。

投资者应如何应对？

方正策略：A股有望走出独立性行情

美国“对等关税”违背世贸组织最惠国待遇基本原则，招致全球广泛谴责。在此关税阴霾全球市场动荡之际，我们认为A股市场或有望走出独立性行情，整体好于全球其他市场表现。

申万宏源策略：沧海横流方显英雄本色

特朗普对等关税落地后，上周四市场的第一反应是行情有韧性，多个时间维度上的潜在变化（关税调整缓和，国内政策对冲，中国外循环优化等）均有所反映。关税极限施压，后续应有所求，美国版化债可能才是核心目的。对于中国而言，惊涛骇浪下的战略机遇期正徐徐展开。

浙商策略：调整继续 再观望、待时机

受特朗普关税政策和假期效应影响，上周市场延续此前调整态势，进一步震荡整理。从政策、资金、情绪、题材等因素来看，我们认为当前市场的微观基础较好，待4月中旬调整逐步落定后，市场有望重拾升势。

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】3月CPI、PPI数据公布

国家统计局将公布3月CPI、PPI数据。2月，CPI环比下降0.2%，同比下降0.7%；PPI环比下降0.1%，同比下降2.2%。

一季报披露大幕将拉开

沪深两市上市公司2025年一季报预约披露时间表出炉，小商品城拔得头筹，将于4月8日拉开A股上市公司一季报披露序幕。小商品城之后，金岭矿业将于4月9日公布一季报，成为深市首家披露一季报的公司。随后，绝味食品、创维数字将于4月10日“交卷”。科创板首张一季报则将由西高院递出，发布时间定于4月11日。此外，许继电气、平高电气、宝光股份、宇环数控、保变电气、太平鸟等公司都排在预约时间表前列。

【市场焦点】美3月CPI、PPI数据发布

3月CPI数据将是美元面临的下一个重大考验，若数据显示美国经济通胀压力持续，可能支撑美元，因为这将增强美联储对进一步降息的疑虑。

【解禁信息】350亿元市值限售股解禁

数据统计显示，本周A股共有24家上市公司限售股陆续解禁，合计解禁17.35亿股，解禁总市值为350.15亿元，其中解禁市值居前三位的是上海医药（161.49亿元）、中复神鹰（94.68亿元）、灿芯股份（32.15亿元）。

从个股的解禁量看，解禁股数居前三位的是上海医药（3.09亿股）、中复神鹰（1.5亿股）、万盛股份（0.51亿股）。海雪峰

市场观察

11股获机构上调评级

据统计，上周（3月31日至4月4日），59家机构合计进行1192次评级，共计444股被券商研报给予“买入型”评级（包括买入、增持、强烈推荐、推荐）。合计来看，共76股获5家及以上机构重点关注。机构关注度最高的是华鲁恒升，有17家机构评级；紧随其后的是青岛啤酒，有16家机构评级。



上周11股获机构上调评级，其中医药生物股数量最多，共4只，包括云南白药、康希诺、博腾股份、微电生理，其他还有生益科技、均胜电子、鸿远电子、妙可蓝多、太极股份、新城控股、长城汽车。

“国家队”年报持仓动向揭秘！四季度增持8只个股

近期，随着A股年报陆续出炉，“国家队”的最新持仓动向也随之浮出水面。数据显示，共有136家A股上市公司的前十大股东中出现“国家队”。



增持方面，2024年四季度“国家队”增持了8只个股，分别为中国平安、中信证券、招商证券、钒钛股份、康缘药业、白云山、上海电力和永兴材料。 东 方

公告速递

三联锻造：持股5%以上股东拟减持不超过3%公司股份；

兆威机电：筹划发行H股股票并在香港联交所上市；

四环生物：公司股票交易可能被实施退市风险警示；

概伦电子：拟购买纳能微股权，股票继续停牌不超过5个交易日；

成大生物：韶关高腾要约收购期满，股票停牌；

利尔化学：一季度净利润同比预增203.08%~223.98%；

中国核电：一季度发电量累计为597.42亿千瓦时，同比增长16.93%；

东兴证券：2024年净利润同比增加88.39%；

中通客车：3月份销售量1033辆，同比增长13.64%；

福莱新材：部分董事、高级管理人员拟合计减持不超111.4万股公司股份；

三一重工：拟以10亿元~20亿元回购公司股份。 第一财经

今日新股 肯特催化

申购代码：732120，申购价格：15元/股，发行量：2260万股，单一账户申购上限：0.9万股，发行市盈率：16.76倍。

公司作为一家专业从事季铵（鏻）化合物产品研发、生产和销售的高新技术的企业，肯特催化拥有季铵盐、季铵碱、季鏻盐、冠醚等四大系列产品。 中财

美股经历五年来最血腥一周
6.29万亿美元“灰飞烟灭”

美国主要股指创下自2020年3月以来的最大单周跌幅，此前特朗普公布了超过预期的关税计划，引发了对全球经济增长的担忧。美国股市在上四周、周五经历了一场史诗级崩盘，各类资产“无处可躲”，就连黄金等避险资产也难以幸免。对于华尔街来说，周一开始是关税落地前的焦虑，最后演变成了恐惧，上周美股总市值蒸发约6.29万亿美元。

摩根大通最新预测，特朗普政府宣布的全球关税政策将导致美国今年陷入经济衰退。这一政策已造成股市暴跌，投资者需警惕“滞胀”风险，同时预期美联储可能被迫加速降息。 中 财

365天天资讯
公告 遗失 声明
刊登电话：0551-62649617
地址：香花公园北100米润安大厦B座32层

车百度国际拍卖安徽有限公司04.14-04.15一批机动车的拍卖公告

受委托，本公司将于2025年04月14日10时30分开始至04月15日10时30分止（延时的除外）在中拍平台（https://paimai.caa123.org.cn）举行拍卖会，一标的：无车牌、无车牌、无车牌、