A股“深V反转” 沪指实现7连阳



在周二成交萎缩与指数分化的背景下，周三A股市场上演“深V反转”。早盘三大指数同步下挫，盘中一度跳水，但尾盘强势拉升，沪指成功翻红实现7连阳，而深成指、创业板指虽跌幅收窄，却仍跌破5日均线支撑。截至收盘，沪指涨0.26%，收报3276.00点；深证成指跌0.85%，收报9774.73点；创业板指跌1.21%，收报1907.11点。沪深两市成交额11119亿元，较周二小幅放量347亿元。个股方面，上涨股票数量超过1000只，逾50只股票涨停。 杨晓春

银行板块持续护盘，带动沪指相对抗跌，而题材股集体下挫，成为拖累深市指数的主因，两市全天成交维持低位，市场分歧明显加剧。外部冲击加剧以及内部获利盘集中兑现，是指数分化的重要原因：

1.海外方面，隔夜美国英伟达因美国政府出口管制政策调整，盘后股价暴跌6.52%，直接拖累美股期指，标普500期货、纳斯达克期货一度分别下跌0.90%和1.3%，全球风险偏好骤降。苹果因特朗普对等关税政策落地，盘后跌1.3%，立讯精密、歌尔股份等A股苹果产业链个股集体走低，消费电子板块受重挫。

2.国内，内部获利盘集中兑现。指数产生弱势分化，短期指数反弹超过5%，人工智能等部分板块短期涨幅可观，获利资金借外部利空集中了结。这一点，从融资余额连续下降以及资金面边际收紧可见一斑，进而导致市场风险偏好短期的低迷。

市场全天探底回升，沪指最终成功翻红录得7连涨，量能也略有提升。但指数尾盘的走强，或更多受到沪深300等宽基ETF拉升的带动，中小盘股相对偏弱，截至收盘仍有超4300股收跌。而市场的赚钱效应也呈现出两极分化态势，一部分活跃资金选择抱团热门板块的人气高标，而风险偏好较低的资金则集中流入以银行为代表的红利方向。再结合指数依旧面临着前期套牢卖压的挑战，短期而言市场风格更偏向于防守，应对上保持仓位的合理控管，静待短线风险二次释放后，市场再度出现转强信号后再行低吸进场或更高之胜率。

概念题材

大消费方向持续活跃 多只银行股创历史新高

周三，大消费方向持续活跃，酒店旅游逆势走强，金陵饭店涨停，君亭酒店涨超9%，同庆楼、九华旅游、黄山旅游等个股跟涨。消息面上，五一假期临近，旅游市场迎来预订高峰。途牛数据显示，今年五一出游人次同比翻倍，国内长线游占四成，出境短线游占比三成，其中日本、东南亚最热门。

食品饮料板块午后回暖，麦趣尔、维维食品、贝因美、桂发祥、安记食品等个股涨停，品渥食品、盖世食品、朱老六、一致魔芋等个股涨幅居前。在市场加剧波动、不确定性提升背景下，消费在过往几年的回调后，“低预期低估值”+“消费韧性特征下的企稳趋势”将提升消费配置的资金偏好。

银行股走强，农业银行、建设银行、上海银行盘中创出历史新高，苏州银行、重庆银行、江苏银行、沪农商行、光大银行等涨幅靠前。银行股不仅具有较强的防御属性，对于指数同样起到了较强的



带动作用，若后续想要继续维稳的话，银行股仍是资金所绕不开的方向。

个股层面来看，大消费仍是目前延续性最佳的题材方向。泰慕士、两面针、国光连锁等连板股悉数晋级。而另一方面，部分高标在断板后依旧能快速获得资金的回流修复，如连云港早盘便快速拉升涨停，最终录得9天7板，而周二炸板跳水的零售股国芳集团周三同样探底回升，走出9天8板，而贝因美同样斩获7天5板。由于近期量能逐步萎缩，在市场无力发动领涨新方向的背景下，更多资金选择抱团于人气高标之中，后续应对上秉持着沽弱留强的原则。海雪峰

市场观察

有种力量叫“中国散户” 越跌越买 成A股稳定器

当全球市场风声鹤唳，“中国散户”不仅没有恐慌抛售，反而看到投资机会，以“越跌越买”的姿态逆势入场。调查显示，上周市场急跌期间，散户开户不减反增，且与机构前期的抛出不同，散户为主的小单资金上周单周净流入超2470亿元，对冲了机构资金流出。

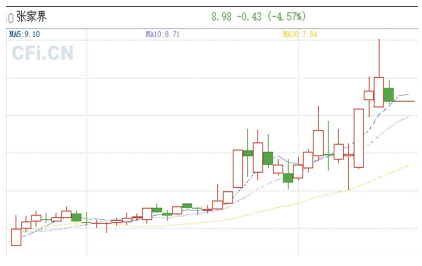
券商的研究数据也对结论支撑，以小单（挂单额小于4万）衡量的A股散户资金净流入规模重回高位。4月7日至11日一周净流入2285.8亿元，较前值增加1191.6亿元，处于过去五年97%分位。杠杆资金在动荡市场中也呈现稳定性，两融开户量稳中有升，两融交易的投资者数量创阶段新高，融资余额守稳1.8万亿大关。当机构资金因避险情绪流出时，散户资金却以“小单撬动大市”的姿态逆势而动，成为股市的“稳定器”。一直被打着“追涨杀跌”标签的散户投资者，在市场这一波震荡中，展现的是“聪明投资者”的本色，也是对国家稳市护盘的信心体现。 财联社

热股追踪

连亏5年 金额超13亿元！张家界将被ST

旅游板块上市公司张家界将被实施其他风险警示（ST）。4月16日，张家界公告称，公司最近三个会计年度净利润均为负值，股票自4月16日开市起停牌一天，自4月17日开市起复牌，股票简称由“张家界”变更为“ST张家界”，证券代码仍为000430，日涨跌幅限制由10%变为5%。

同日，张家界还发布了2025年第一季度报告，营业收入5898.93万元，同比增长0.64%。净亏损3124.75万元，去年同期净亏损4648.19万元。张家界解释称，亏损收窄主要系本期销售费用及财务费用减少所致。



需要指出的是，张家界扣非净利润已经连续5年亏损。具体来看，2020年至2024年分别为-1.11亿元、-1.44亿元、-2.71亿元、-2.40亿元、-5.82亿元，合计亏损约13.48亿元。 东方

基金重仓“独门股”“包场股”有看头

近期，上市公司陆续披露一季报，梳理发现，一些基金的“独门股”“包场股”有一些特征：一是股价在一季度创下阶段性新高，乃至历史新高；二是从持股集中度看，伴随机构进场，部分个股的持股集中度出现下降，但不少个股仍然有集中趋势。

这释放什么信号？基金机构表示，一季度市场围绕科技创新等主线有一波行情，基金机构积极挖掘相关个股，并且出现独门重仓情况。至于持股集中度降低，背后可能是部分资金获利了结以及更多投资者跟进买入；而持股集中度仍然在提升的个股，机构资金或仍在加码。

有的公司被基金机构组团“包场”。例如，春风动力的一季报显示，截至一季度末，公司前十大流通股东中，基金机构占绝大多数席位。

世运电路同样被机构组团重仓，前十大流通股东中，广发多因子灵活配置混合、长信金利趋势混合、国泰金鹰增长灵活配置混合分别持有680万股、470万股和310.29万股公司股份；此外还有道明价值私募证券投资基金持股930.96万股。

密尔克卫是兴证全球基金的“心头好”。万家基金“霸榜”钧达股份一季度末的前十大流通股东名单。 中财

公告速递

华业香料：2024年净利润2208.99万元，同比扭亏；

茂硕电源：一季度净利润59.8万元，同比下降95%；

吉大通信：预中标7880.82万元中国移动通信工程项目；

宏景科技：签署2.35亿元算力组网集成服务合同；

中国中铁：收到工商银行16亿元回购专项贷款承诺函；

晓程科技：2024年净利润4655.48万元，同比扭亏；

北自科技：签订1亿元日常经营合同；

亚普股份：拟以1亿元~2亿元回购股份；

精工钢构：1~3月共新签合同169项，累计合同金额61.4亿元；

江河集团：控股子公司中标1.44亿元工程装修项目；

永冠新材：拟以3000万元~5000万元回购股份；

宗申动力：一季度净利润同比预增70%~100%；

杭齿前进：2024年净利润2.41亿元，同比增长13.88%。 第一财经

