A股月内三次成交跌破万亿元

沪指止步8连涨 业绩密集披露期到来



上周五，沪深两市低开震荡，盘中低位徘徊下表现较弱。午后，指数运行中突然拉升，三大指数震荡回升中一度翻红，但尾盘沪指再次翻绿。截至收盘，沪指跌0.11%，八连涨止步，收报3276.73点；深证成指涨0.23%，收报9781.65点；创业板指涨0.27%，收报1913.97点。继上周四之后，两市成交继续跌破万亿元，仅有9147亿元，创去年“9·24”以来地量。加上4月2日，4月以来已经有三次成交跌破万亿元。这究竟释放出什么信号呢？ 杨晓春

市场进入观望期 亟待新变量打破僵局

经历了去年“9·24”行情以及今年春节后的政策提振后，当前市场已步入阶段性的观望时期。回顾去年“9·24”行情，一系列利好政策的出台促使市场出现了一波较为强劲的反弹，众多板块轮番上涨，市场人气得到极大提升。而今年春节后，政策层面同样释放出诸多积极信号，包括对实体经济的支持以及资本市场改革的推进等，也推动了市场的阶段性上行。然而，经过这两轮行情之后，市场目前缺乏明确的方向指引。从宏观经济数据来看，虽然部分数据显示经济在逐步复苏，但复苏的力度和持续性仍存在一定的不确定性。企业盈利方面，虽整体有所改善，但不同行业、不同企业之间的分化较为明显。投资者对于市场后续的走势难以形成一致性的预期，从而导致市场进入观望状态。新的行情启动，迫切需要新的变量和强大的提振力量来打破这一僵局。

政策真空期 成交破万亿元或成常态

在缺乏重大政策利好刺激的情况下，短期内成交破万亿元可能会成为一种常态。目前，市场增量资金大多处于观望状态。从资金来源的角度来看，一方面，外资的流入节奏有所放缓。国际经济形势的不确定性以及部分海外市场的波动，使得外资在配置A股时更加谨慎。另一方面，从投资者的交易行为来看，在没有明显的赚钱效应和政策导向的情况下，投资者的交易意愿明显降低。许多投资者选择持币观望，等待市场出现更明确的投资机会。这种市场情绪的蔓延，进一步加剧了市场成交的萎缩。

海内外情形复杂 担忧情绪或升温

海外方面，关税政策的频繁变动和全球贸易局势的紧张，不仅直接冲击相关进出口企业的业绩利润，还会引发产业链上下游的连锁反应，同时也动摇了市场对宏观经济前景的信心；国内市场中，企业业绩因宏观环境和竞争加剧等因素存在不确定性，政策落地效果及后续走向也不明朗，这进一步加剧了投资者的顾虑。

财报季临近 业绩成关键分水岭

随着4月下旬上市公司年报和一季报集中披露的业绩验证期临近，企业业绩表现将成为市场焦点，不同行业受宏观经济和政策影响，业绩表现分化显著，新能源、高端制造等行业有望保持增长，房地产等传统行业则面临业绩压力，因此投资者需密切关注行业业绩变化与政策调整，及时优化投资组合以规避风险、把握机会。

警惕二次探底 回避绩差题材股

上周五尾盘市场再现多只宽基ETF带量拉升，工、农、中、建四大行股价齐创历史新高，但沪指尾盘集合竞价翻绿，最终未能实现日线9连涨。不过成交额仅9147亿元，且沪指最终仍站稳5日线，可见空头的砸盘力量也相对有限。不过从个股方面看，涨停家数仅60多家的同时，跌超10%个股家数超30家，可见此前一批涨势过大品种开始出现资金获利了结迹象。从几大分类指数看，包括创业板指、中证1000在内的几大中小盘股指数目前仍纠缠于5、10日均线之间，若后续10日均线被再度放量击穿，则仍需警惕二次探底风险。本周作为年报和一季报密集披露期，对于风险尚未排除的绩差题材股，应以回避风险，控制仓位为主。

证券要闻

国常会：要持续稳定股市 持续推动房地产市场平稳健康发展

4月18日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议。会议研究稳就业稳经济推动高质量发展的若干举措。在着力稳就业稳外贸方面，会议指出，要鼓励企业积极稳定就业，加大职业技能培训力度，扩大以工代赈等支持，加强就业公共服务。要稳定外贸外资发展，一业一策、一企一策加大支持力度，支持外资企业境内再投资。在着力促消费扩内需方面，会议指出，要促进养老、生育、文化、旅游等服务消费，扩大有效投资，大力提振民间投资积极性。会议还指出，要持续稳定股市，持续推动房地产市场平稳健康发展。相关举措一旦推出，要直达企业和群众，提高落地效率，确保实施效果。 据《证券时报》

市场观察

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】周一举行重磅发布会

据国新办官网消息，国务院新闻办公室将于4月21日下午3时举行新闻发布会，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激和工业和信息化部、国家卫生健康委、中国人民银行有关负责人将介绍《加快推进服务业扩大开放综合试点工作方案》有关情况，并答记者问。

【市场焦点】4月LPR报价将公布

4月21日，1年期和5年期以上贷款市场报价利率(LPR)将公布。3月20日，央行公布的1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%。自2024年11月以来，LPR已连续第5个月维持不变。

【解禁信息】限售股解禁市值逾840亿元

经历了年内第三低的水平后，本周限售股解禁规模大幅增加。数据显示，本周限售股上市数量共计38.92亿股，以上周五收盘价计算，市值超840亿元。个股来看，拓荆科技、南京银行解禁市值超过百亿元，纳芯微、杭州银行解禁市值超过70亿元，德昌股份、恒帅股份、中国海油、可孚医疗等4月限售股解禁，市值均超过30亿元。 海雪峰

牛熊股

国光连锁5连板 *ST吉药跌幅居首

上周国光连锁累计涨幅达61.1%居首，该股走出5连板。跌幅榜中，本周11股累计跌幅超20%，*ST吉药累计跌幅超50%居首。 第一财经

证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
国光连锁	61.10%	*ST吉药	-50.67%
双成药业	56.38%	东方通	-49.59%
一致魔芋	55.72%	泰禾股份	-31.19%
红宝丽	55.21%	海鸥住工	-25.93%
康鹏科技	53.33%	华光源海	-22.85%
乐山电力	52.28%	天顺股份	-22.78%
亚联机械	50.48%	瑞茂通	-22.49%
安记食品	50.00%	C信凯	-21.97%
立方制药	47.07%	秋乐种业	-21.84%
浔兴股份	40.42%	五洲交通	-21.25%

热股追踪

有研新材一季度净利预增超163倍



A股一季报行情纵深推进，截至发稿，共有239家A股上市公司发布2025年一季度业绩预告。其中，有研新材、锐捷网络、四川双马、广大特材、郴电国际、中船防务、杰创智能、豪鹏科技、翔港科技、东北证券、北方稀土等17只个股归母净利同比预增上限超600%。

有研新材以最高超163倍的业绩增速暂时领跑，锐捷网络、四川双马紧随其后。 东 方

公告速递

康泰生物：2025年一季度营收同比增42.85%；

杰创智能：一季度净利润1363.38万元，同比增长911.82%；

北信源：拟定增募资不超过4.77亿元；

顺控发展：2024年净利润同比增长10.19%，拟10派2.1元；

长春高新：2024年净利润同比下降43.01%，拟10派26元；

腾远钴业：拟设合资公司并在刚果(金)投建铜、钴湿法冶炼厂项目；

利民股份：一季度净利润1.08亿元，同比扭亏为盈；

凯立新材：一季度净利润2189.96万元，同比增长90.48%；

大族数控：拟发行H股股票并在香港联交所主板上市，一季度净利润同比增长83.6%；

天目湖：一季度净利润1384.22万元，同比增长26.45%。 第一财经