多空分歧加剧 A股冲高回落



周三，A股高开震荡。上午高开后一度震荡回落，午盘前后在多板块的拉升下走强，三大主要指数纷纷上行创下近期反弹新高。不过，午后市场风云突变，指数冲高后悉数跳水回落，沪指翻绿走低下，深成指以及创业板指涨幅收窄。截至收盘，沪指跌0.10%，收报3296.36点；深证成指涨0.67%，收报9935.80点；创业板指涨1.07%，收报1949.16点。两市成交额达到1.23万亿元，放量近1400亿元。上涨股票数量接近3200只，逾70只股票涨停。 杨晓春

周三，指数一度走强，得益于关税消息的缓和以及国内政策的提振。一方面，特朗普对华态度缓和。美国总统特朗普承认美国目前对自中国进口商品的关税过高，预计税率将大幅降低。这标志着特朗普在其标志性的关税政策上态度已出现缓和。另一方面，近期美国银行、德银等外资机构纷纷唱多中国科技股，如AI、半导体领域，推动外资加速回流。此外，国内政策利好密集释放。家电以旧换新、消费电子补贴等政策持续发力，给市场带来提振。

尽管海外传来缓和信号，国内也带来诸多积极的刺激，但市场并不给力。全天一度反弹之下，午后震荡回落，这究竟是为什么？

分析认为，午后未能再进一步，主要有以下几方面原因：从技术层面看，沪指3300点上方压力重重，不仅面临前期缺口的压制，3400点区域也构成反弹压力。在此关键点位，市场多空分歧加剧，部分获利资金选择落袋为安。从资金流向角度，虽然外资呈现回流态势，但内资机构态度相对谨慎。近期市场反弹过程中，部分机构资金并未大幅加仓，反而在高位进行调仓换股操作，导致市场上攻动力不足。

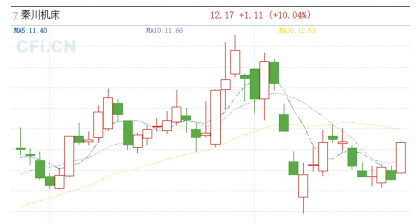
综合来看，此前的连续反弹后，短线已累积了不小的兑现盘，再加之均线反压与前期套牢盘的影响下，在目前位阶呈现出一定滞涨调整的疑虑。不过较好的是，当高位股开始释放亏钱效应时，市场并没有陷入恐慌，反而科技股方向获得资金的及时回流。可见目前市场整体的承接动能以及市场的做多信息保持完好，虽然短时间内完成向上突破的难度依旧不低，但在震荡轮动中依旧存在着结构性机会，应对上踏准节奏仍是关键。

概念题材

机器人等科技股方向集体回暖

周三，机器人概念股再度走强，秦川机床、肇民科技、卓翼科技、兆威机电、南方精工等个股涨停，双林股份、东土科技、汉宇集团等个股涨超10%。中信建投指出，人形机器人行业尚处量产化初期，产业优化仍在不断升级，后续仍有望成为AI具身智能的最佳载体。此外后续仍可深度挖掘“AI+机器人”的投资机会，如外骨骼机器人、灵巧手和传感器等方向，其商业化落地更快，放量节奏不以人形机器人放量为必然前提，后续有望持续得到数据验证。

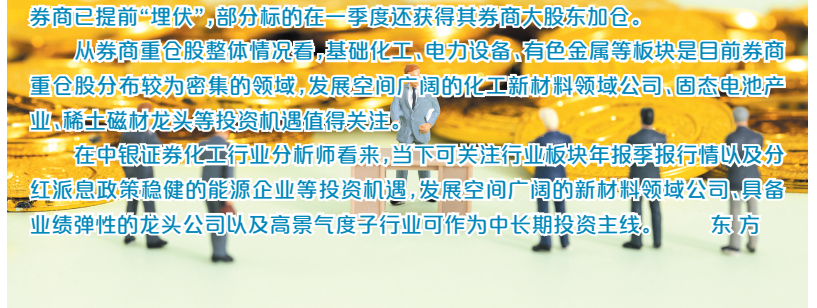
低空经济概念午后走强，万丰奥威、合众思壮、美湖股份、光洋股份等个股涨停，华曙高科、龙盛科技、宗申动力等个股涨超10%。此外，消费电子、AI硬件等方向同样展开反弹，朝阳科技、春秋电子涨停，新易盛、蓝思科技、长盈精密等个股涨幅居前。消费电子产业链已经处于历史估值的中下部区间，且经营节奏有望稳健向上，后续应重点从



“业绩”和“估值”两个维度去筛选底部品种进行布局。

个股层面来看，高位股方向遭遇集体杀跌，国芳集团、安记食品、国光连锁、红宝丽、中毅达、赤峰黄金、亚联机械等个股悉数跌停。另一方面，科技股方向全面回暖，其中机器人概念股中肇民科技与双林股份率先创下了新高，而新易盛、立讯精密、中际旭创、蓝思科技等标识度较高的容量标的同样表示不俗。而上述科技股本身具备着较高的人气，若能延续反弹的话，或有望在大消费分歧整理的过程中接棒市场的领涨大旗。 海雪峰

券商布局加仓一季报绩优股



数据显示，截至4月23日，在已披露2025年一季报的A股上市公司中，有27家前十大流通股东中出现券商身影。其中，万祥科技、宏盛华源、华友钴业等多家公司一季度净利润大增，最高增幅超过2100%，中信证券、华泰证券等一些券商已提前“埋伏”，部分标的在一季度还获得其券商大股东加仓。

从券商重仓股整体情况看，基础化工、电力设备、有色金属等板块是目前券商重仓股分布较为密集的领域，发展空间广阔的化工新材料领域公司、固态电池产业、稀土磁材龙头等投资机遇值得关注。

在中银证券化工行业分析师看来，当下可关注行业板块年报季报行情以及分红派息政策稳健的能源企业等投资机遇，发展空间广阔的新材料领域公司、具备业绩弹性的龙头公司以及高景气度子行业可作为中长期投资主线。 东 方

热股追踪

比亚迪超级大手笔 派现送股转增齐发

每10股分红39.74元 再送红股8股、转增12股

4月23日，比亚迪发布公告称，将2024年度利润分配方案调整为“向全体股东每10股派发现金红利39.74元（含税），现金红利总额约为120.77亿元，每10股送红股8股，以资本公积金每10股转增12股”。本次送红股及资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本将由30.39亿股增加至91.17亿股。



据比亚迪最新披露的股东数据，截至2025年2月28日，公司股东数为19.93万户，较上期（2024年12月31日）减少了26.55%。

据比亚迪4月1日披露的产销快报，公司3月新能源汽车销量为37.74万辆，同比增长23.1%。今年一季度，公司累计新能源汽车销量为100.08万辆，同比增长59.81%。海外市场方面，比亚迪3月海外销售新能源汽车72723辆。 东 方

全球基金加仓紫金矿业等多只股票

日前，多只海外资管机构旗下基金披露了截至3月底的持仓数据。继2月大手笔加仓中国互联网股票之后，3月海外基金继续加仓比亚迪、紫金矿业、美团等中国公司。多家外资机构表示，尽管存在海外因素扰动，但在估值水平较低和企业盈利改善的背景下，全球市场对于中国股票市场的投资态度整体乐观。

目前，中国股市的市盈率为11.1倍，较美国市场低49%。市场对中国创新能力的信心明显增强。股市重估的情况可能会出现，尤其是在香港上市的中国股票，其估值更具吸引力。景顺中国首席投资总监马磊表示，随着中国人工智能发展带动经济及企业盈利前景改善，目前的估值可能是中国股市不错的切入点。

瑞士百达财富管理亚洲首席策略师兼研究主管陈东表示，从长远看，提升中国城乡居民的社会保障水平将有助于促进消费在经济中的占比。这对推动中国经济的结构性转型、抵御外部冲击将起到关键作用。 中财

龙虎榜

机构周三买入15股 1.63亿元抢筹卫星化学

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
卫星化学	9.97%	16331.42
兆威机电	10.00%	6981.25
肇民科技	20.01%	5118.79
晓程科技	-8.61%	3304.55
跨境通	2.15%	2227.02
永安药业	9.97%	2082.92
速达股份	8.33%	1593.94
新金路	4.16%	1445.92
尤夫股份	9.96%	1435.75
亚联机械	-9.99%	1330.59
中欣氟材	9.97%	408.59
三木集团	10.03%	296.08
红墙股份	-6.64%	184.37
恒勃股份	20.00%	173.44
南华生物	-9.99%	34.09

公告速递

*ST恒立：延期披露2024年年度报告和2025年第一季度报告，存在终止上市风险；

兆讯传媒：2024年归母净利润7563.43万元，同比下降43.64%；

天山铝业：一季度归母净利润10.58亿元，同比增长46.99%；

益盛药业：一季度归母净利润1186.16万元，同比下滑43.56%；

澜起科技：一季度归母净利润5.25亿元，同比增长135.14%；

标榜股份：一季度归母净利润3126.46万元，同比下滑4.3%；

赛升药业：一季度归母净利润3997万元，同比扭亏为盈；

北路智控：一季度归母净利润4193.98万元，同比增长14.64%；

诚志股份：一季度归母净利润8393.69万元，同比下滑45.51%；

科力装备：一季度归母净利润3720.33万元，同比增加2.36%；

坤泰股份：一季度归母净利润657.69万元，同比下滑21.69%；

宏鑫科技：一季度归母净利润1017.57万元，同比下滑21.36%；

海昌新材：一季度归母净利润1761.93万元，同比增长16.6%。 第一财经