

逾4100只股下跌 银行股逆市上涨

周一，沪深两市开盘不一。沪指小幅低开震荡，于上周五收盘处上下徘徊。而深成指高开低走下，始终于绿盘位置运行。午后，两市格局依旧，银行板块盘中拉升建设银行、工商银行、江苏银行、成都银行创出历史新高，而深成指以及创业板指绿盘运行中，全场跌停个股数量增加，下跌股票数量超过4100只。截至收盘，沪指跌0.20%，收报3288.41点；深证成指跌0.62%，收报9855.20点；创业板指跌0.65%，收报1934.46点。沪深两市成交额10564亿元，较上周五缩量572亿元。 杨晓春

全天，市场有几个明显的特征：

银行股逆势走强。银行股的持续走强，一方面是政策预期。央行副行长邹澜表态“适时降准降息”，市场对银行负债成本改善及息差压力缓解的预期增强；另一方面，在当前中美贸易摩擦及业绩披露期不确定性下，低估值、高股息属性的银行股成为资金避风港；

业绩风险与板块轮动压制下，跌停股增多。本周将是财报季披露尾声，部分科技、消费股业绩不及预期，导致资金撤离高估值成长股。与此同时，房地产板块大跌拖累市场表现；

ST股退市潮冲击市场情绪。普利退因财务造假退市，单日跌幅超70%，引发ST板块逾30只个股跌停。随着年报与一季报披露临近尾声，业绩爆雷的个股数量可能会有所增加，在“退市新规”筛选标准之下，部分个股可能面临退市风险警示（*ST）、其他风险警示（ST），投资者需要高度警惕业绩爆雷、退市等风险。

很明显，无论是银行股的逆势拉升还是财报季尾声ST股退市潮冲击下，短期市场都体现出一定的弱势行情。在此之下，随着当日成交的萎缩以及近期市场整体成交的不济，在节日效应的叠加下，短期市场震荡整理格局或将延续。

市场量能进一步萎缩，可以感受市场受到了节前效应的影响，观望情绪愈发浓厚。不过根据以往经验而言，市场连续缩量横盘震荡后，或将面临新的方向抉择，若后市仍无法放量突破的话，短线再度向下回踩探低的概率正越来越大。

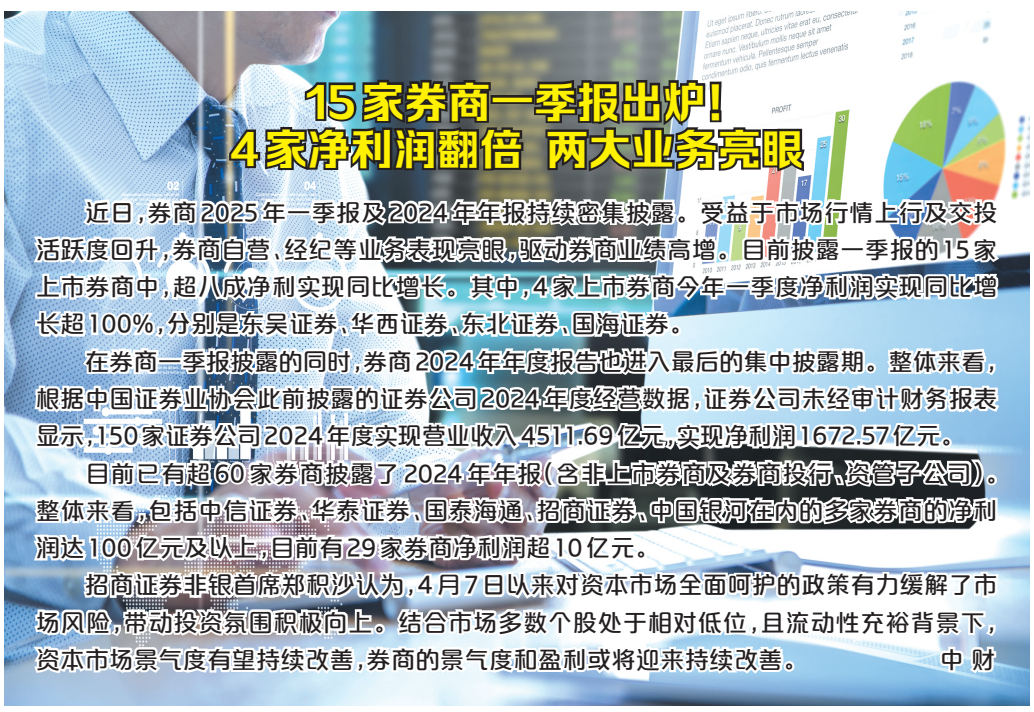
从中长期维度而言，目前中国权益资产相对全球主要股指具备估值优势，中长期配置性价比较高，伴随4月政治局会议政策预期发酵，市场风险偏好存在有利支撑，后续仍有望在反复震荡中实现底部的逐步抬升。故应对上，仍需保持耐心，等待市场重新出现放量转强信号后续，再行跟随进场或仍具较高之胜率。

热股追踪

业绩“大变脸” 通化东宝净利润由盈转亏



4月28日，主营胰岛素产品的通化东宝发布了2024年年度业绩的修正公告。公告显示，公司原预计2024年净利润约为1164.21万元，扣非净利润约为2.64亿元。经财务部门再次测算，公司预计2024年净利润约为-4272.32万元，扣非净利润约为-919.54万元。截至2024年10月24日，通化东宝的股东数还有9.5万户。截至4月28日收盘，通化东宝股价报7.42元，最新市值达145.32亿元。无论通化东宝如何调整财务数据，有一个不争的事实就是，集采落地之后，通化东宝以价换量的策略并未显现优势。东 方



15家券商一季报出炉！4家净利润翻倍 两大业务亮眼

近日，券商2025年一季报及2024年年报持续密集披露。受益于市场行情上行及交投活跃度回升，券商自营、经纪等业务表现亮眼，驱动券商业绩高增。目前披露一季报的15家上市券商中，超八成净利实现同比增长。其中，4家上市券商今年一季度净利润实现同比增长超100%，分别是东吴证券、华西证券、东北证券、国海证券。

在券商一季报披露的同时，券商2024年年度报告也进入最后的集中披露期。整体来看，根据中国证券业协会此前披露的证券公司2024年度经营数据，证券公司未经审计财务报表显示，150家证券公司2024年度实现营业收入4511.69亿元，实现净利润1672.57亿元。

目前已有超60家券商披露了2024年年报（含非上市券商及券商投行、资管子公司）。整体来看，包括中信证券、华泰证券、国泰海通、招商证券、中国银河在内的多家券商的净利润达100亿元及以上，目前有29家券商净利润超10亿元。

招商证券非银首席郑积沙认为，4月7日以来对资本市场全面呵护的政策有力缓解了市场风险，带动投资氛围积极向上。结合市场多数个股处于相对低位，且流动性充裕背景下，资本市场景气度有望持续改善，券商的景气度和盈利或将迎来持续改善。 中 财

概念题材

市场近百股跌超9% 电力股分歧加剧



周一，电力股再度活跃，华银电力3连板，华电能源、三峡水利、廊坊发展等个股涨幅居前。需注意的是，尾盘阶段如西昌电力、韶能股份、乐山电力等人气股均已出现小幅跳水之情形，可以看到电力股在近期反复炒作后，资金分歧已然加剧，预计短线可能经历一定程度的分化整理，届时重点留意前排核心标的的低吸机会。

AI算力方向一度反弹，大位科技、恒润股份、鸿博股份等个股涨停，科华数据、并行科技等个股涨幅居前。由于算力股中大多累积着不小的套牢筹码，若仍无足够的资金流入的话延续性或难以保障，所以在目前的市场环境下，算力短时间内部想要重启板块行情的难度较大，后续还是重点留意个股局部活跃的机会。

个股层面来看，市场的亏钱效应有所放大，近百股跌超9%。其中天元股份、国芳集团、三木集团、国光连锁、天保基建、尤夫股份等跌停，步步高、青岛金王、润贝航科等同样跌幅居前。可以看到此前的一些高位人气股持续陷入调整，而如算力、AI应用、机器人等热点题材方向虽同样于近期盘中活跃，但个股仍缺乏延续性，整体而言短线正处于情绪退潮阶段。 海雪峰

市场观察

15家券商一季报出炉！4家净利润翻倍 两大业务亮眼



近日，券商2025年一季报及2024年年报持续密集披露。受益于市场行情上行及交投活跃度回升，券商自营、经纪等业务表现亮眼，驱动券商业绩高增。目前披露一季报的15家上市券商中，超八成净利实现同比增长。其中，4家上市券商今年一季度净利润实现同比增长超100%，分别是东吴证券、华西证券、东北证券、国海证券。

招商证券非银首席郑积沙认为，4月7日以来对资本市场全面呵护的政策有力缓解了市场风险，带动投资氛围积极向上。结合市场多数个股处于相对低位，且流动性充裕背景下，资本市场景气度有望持续改善，券商的景气度和盈利或将迎来持续改善。 东 方

龙虎榜

机构周一买入21股 3.06亿元抢筹珀莱雅

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
珀莱雅	10.00%	30578.54
弘景光电	20.00%	5719.91
中欣氟材	5.24%	3020.04
胜通能源	4.28%	2605.87
恒勃股份	8.03%	1905.78
我爱我家	-10.05%	1743.40
武汉凡谷	-9.99%	1481.80
长源电力	5.88%	1447.62
贝因美	-9.94%	1359.85
科思科技	-20.00%	1209.97
新锦动力	19.92%	1167.85
九洲集团	-4.10%	1130.50
红墙股份	-3.11%	1043.31
泉为科技	-19.74%	969.00
渝三峡A	10.05%	716.56
有友食品	-10.00%	598.37
南华生物	-4.03%	303.65
亚太实业	10.03%	257.42
永安药业	10.04%	229.52
邵阳液压	4.46%	149.05
ST赛为	-19.91%	33.63

公告速递

新坐标：拟7700万元设立杭州九月八精密传动科技有限公司；

一拖股份：拟回购不超过已发行H股总股本10%的H股股份；

长电科技：一季度净利润同比增长50.39%；

可孚医疗：2024年净利润同比增长22.6%，拟10派12元；

望变电气：实控人承诺12个月内不减持公司股份；

华安证券：一季度净利润5.25亿元，同比增长87.79%；

包钢股份：一季度净利润同比下降29.33%；

招商证券：第一季度净利润同比增长6.97%；

招商公路：一季度净利润13.29亿元，同比增长2.74%；

春秋电子：一季度净利润同比增长178.70%；

三维股份：追加投资11.34亿元并优化BDO一体化项目（一期）建设内容；

移远通信：一季度净利润同比增长286.91%；

中国核电：一季度净利润31.37亿元，同比增长2.55%。

第一财经