

市场研究部证券研究报告

2025 年 4 月 30 日

国内市场综述

窄幅整理 回调延续

周二（4 月 29 日）大盘窄幅整理，回调延续。截至收盘，上证综指收于 3286.65 点，下跌 0.05%；深成指收于 9849.8 点，下跌 0.05%；科创 50 上涨 0.1%；创业板指下跌 0.13%，万得全 A 成交额共 10417 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 18 个行业收涨，其中轻工制造、传媒及机械涨幅居前，而综合、电力及公用事业、综合金融则跌幅较大。概念方面，PEEK 材料、宠物经济及减速器等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收涨，霍尼韦尔国际涨超 5%

周二（4 月 29 日），美国三大股指全线收涨，道指涨 0.75%，标普 500 指数涨 0.58%，纳指涨 0.55%。霍尼韦尔国际涨超 5%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.44%。中概股涨跌不一，禾赛科技涨超 18%。

新闻精要

1. 习近平在上海考察时强调，加快建成具有全球影响力的科技创新高地
2. 外交部：中国不跪！
3. 央行召开落实金融“五篇大文章”总体统计制度动员部署会议
4. 一季度海洋生产总值 2.5 万亿元，同比增长 5.7%
5. 两部门：全面加快电力现货市场建设工作
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3286.65	-1.76	-0.05
深证成指	9849.80	-5.39	-0.05
沪深 300	3775.08	-6.54	-0.17
中小 100	6172.70	-8.32	-0.13
创业板指	1931.94	-2.52	-0.13
科创 50	1003.87	1.03	0.10
香港恒生	22008.11	36.15	0.16
恒生中国	8067.94	-12.25	-0.15

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	3621.39	-3.12	-0.09
中证 500	5604.91	6.61	0.12
中证 800	4075.71	-4.00	-0.10

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	3899.80	124.72	3.78
IF 下月	3894.80	119.72	4.56
IF 季后	3878.60	103.52	5.68
IF 半年	3830.40	55.32	5.07

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	40527.62	300.03	0.75
纳斯达克	17461.32	95.19	0.55
日经 225	35839.99	0.00	0.00
英国 FTSE	8463.46	46.12	0.55
德国 DAX	22425.83	154.16	0.69

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	98.9357	-0.6479	-0.65
美元中间价	7.2029	-0.0014	-0.02
欧元/美元	1.1423	0.0061	0.54
美元/日元	142.0295	-1.6370	-1.14
英镑/美元	1.3443	0.0136	1.02

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	3354.80	56.40	1.71
布伦特原油	64.53	-1.27	-1.93
LME 铜	9378.00	18.00	0.19
LME 铝	2434.00	-3.50	-0.14
CBOT 小麦	532.75	-12.25	-2.25
CBOT 玉米	482.75	-2.75	-0.57

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

窄幅整理 回调延续

► 市场综述

周二（4月29日）大盘窄幅整理，回调延续。截至收盘，上证综指收于3286.65点，下跌0.05%；深成指收于9849.8点，下跌0.05%；科创50上涨0.1%；创业板指下跌0.13%，万得全A成交额共10417亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个中信一级行业有18个行业收涨，其中轻工制造、传媒及机械涨幅居前，而综合、电力及公用事业、综合金融则跌幅较大。概念方面，PEEK材料、宠物经济及减速器等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家主席习近平在上海考察时强调，上海承担着建设国际科技创新中心的历史使命，要抢抓机遇，以服务国家战略为牵引，不断增强科技创新策源功能和高端产业引领功能，加快建成具有全球影响力的科技创新高地。

当日A股市场共3557只个股上涨，1674只下跌，130只持平。其中，283只个股涨超5%，163只个股跌超5%；76只个股涨停，62只个股跌停。上市公司财报数据陆续披露，关注PMI数据相机而动。

新闻精要

习近平在上海考察时强调，加快建成具有全球影响力的科技创新高地

新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平4月29日在上海考察时强调，上海承担着建设国际科技创新中心的历史使命，要抢抓机遇，以服务国家战略为牵引，不断增强科技创新策源功能和高端产业引领功能，加快建成具有全球影响力的科技创新高地。习近平对上海积极发展人工智能取得的实效给予肯定。他指出，人工智能技术加速迭代，正迎来爆发式发展，上海要总结好以大模型产业生态体系孵化人工智能产业等成功经验，加大探索力度，力争在人工智能发展和治理各方面走在前列，产生示范效应。

外交部：中国不跪！

新华社报道，4月29日，外交部发布重磅视频《不跪！》，回应美国关税霸凌：向霸权低头就如同饮鸩止渴，只能陷入更加深重的危机，中国不跪！因为我们深知，以斗争求合作则合作存，以妥协求合作则合作亡，中国不退！弱国的声音就有人倾听，霸权的欺凌就有人阻挡，世界的公理就有人守护，为中国，为世界，吾辈当奋发图强！

央行召开落实金融“五篇大文章”总体统计制度动员部署会议

近日，中国人民银行召开落实金融“五篇大文章”总体统计制度动员部署会议，深化认识金融“五篇大文章”统计工作的重要意义，全面部署制度落地工作。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新出席会议并讲话。

会议指出，做好金融“五篇大文章”统计工作是落实党中央、国务院决策部署的重要环节，是精准掌握金融服务实体经济情况、有效开展考核评价工作、科学制定金融政策的重要依据。中国人民银行牵头制定金融“五篇大文章”总体统计制度，同时建立健全各细分领域统计制度，构建了科学、系统、全面的“1+N”统计制度体系。各金融机构、金融基础设施机构积极响应，提前筹备，

有序推进数据报送，为深入开展金融“五篇大文章”统计工作夯实了基础。

会议要求，金融系统要切实提高政治站位，增强责任担当意识，继续攻坚克难，推动金融“五篇大文章”统计制度落地见效，形成坚实的政策支持基础。金融机构要认真落实金融“五篇大文章”相关统计制度，统筹协调本单位资源，加强相关部门的协调配合，严格落实数据质量主体责任，强化源头数据质量管理，形成从业务到统计的全链条工作保障。中国人民银行各分行要加强对辖内金融机构统计工作的指导，确保金融“五篇大文章”统计制度的各项要求精准传达到辖内机构，严格落实数据审核责任，强化统计检查刚性约束，统筹开展现场检查与非现场督导。

中国人民银行调查统计司和有关司局、金融基础数据中心、银行间市场交易商协会负责同志，主要银行业金融机构负责同志在主会场参加会议。中国人民银行各省、自治区、直辖市及计划单列市分行，其他银行业金融机构和金融基础设施机构负责同志在分会场参加会议。

一季度海洋生产总值 2.5 万亿元，同比增长 5.7%

人民财讯报道，一季度海洋经济呈现向新向好发展态势。初步核算，一季度海洋生产总值 2.5 万亿元，同比增长 5.7%。国家海洋信息中心主任石绥祥表示，下一阶段，要加快推动海洋领域增量政策和已出台的存量政策落地显效，大力培育海洋新质生产力，着力推进现代海洋产业体系建设。

石绥祥介绍，一季度，海洋资源要素保障水平持续增强。全国新批准用海用岛面积 7.1 万公顷，涉及投资额 1856 亿元。海洋原油、天然气产量同比分别增长 1.7%、13.8%，海上风电发电量、新增并网容量同比分别增长 1.4%、41.6%。“蓝色粮仓”加快建设，全国海洋水产品产量同比增长 4.5%。

同时，一季度，主要海洋传统产业稳中有进。海洋船舶新承接订单量、海船完工量和手持订单量继续保持全球领先。海洋交通运输业发展态势较好，海洋货物周转量、货运量同比分别增长 5.8%、4.2%。海运进出口总额同比增长 0.1%，其中出口额同比增长 5.6%，进口额同比下降 8.4%。海洋旅游业快速发展，海洋旅游业实现增加值 3842 亿元，同比增长 7.5%。

另外，一季度，海洋新兴业态发展态势良好。海洋工程装备制造业保持较快发展，新承接海工订单金额同比增长 57.1%。海洋生物医药研发取得新进展，

免疫抗肿瘤海洋一类新药BG136启动临床二期试验。海洋信息服务业加快培育，“瀚海智语”海洋大语言模型发布并开始试用，国家海洋科学数据中心、国家海洋大数据服务平台（海洋云）稳定运行。涉海融资市场延续向好态势，7家涉海企业完成IPO上市，融资规模36.2亿元；截至3月末，“海洋经济”股票价格指数较上年末上涨5.7%。

石绶祥表示，一季度，随着一系列国家宏观政策“组合拳”继续发力显效，市场预期信心不断改善，海洋经济长期向好的基本趋势没有改变。但也要看到，外部环境更趋复杂严峻，不确定不稳定因素较多，国内需求偏弱，部分企业生产经营出现新的困难。下一阶段，要加快推动海洋领域增量政策和已出台的存量政策落地显效，大力培育海洋新质生产力，着力推进现代海洋产业体系建设，扎实推动海洋经济高质量发展，助力海洋强国建设。

两部门：全面加快电力现货市场建设工作

香港万得通讯社报道，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布关于全面加快电力现货市场建设工作的通知，2025年底前基本实现电力现货市场全覆盖，全面开展连续结算运行，充分发挥现货市场发现价格、调节供需的关键作用。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国3月JOLTs职位空缺719.2万人，预期748万人，前值从756.8万人修正为748万人。

美国4月谘商会消费者信心指数86，为2020年5月以来新低，预期87.5，前值从92.9修正为93.9；现况指数133.5，前值134.5；预期指数54.4，前值65.2。

美国2月S&P/CS20座大城市末季调房价指数同比升4.50%，预期升4.70%，前值升4.67%。

美国2月FHFA房价指数环比升0.1%，预期升0.3%，前值从升0.2%修正为升0.3%；同比升3.9%，前值从升4.8%修正为升5.0%。

欧元区4月工业景气指数-11.2，预期-10.1，前值从-10.6修正为-10.7；

经济景气指数 93.6，预期 94.5，前值从 95.2 修正为 95.0。

德国 5 月 Gfk 消费者信心指数 -20.6，预期-26，前值由-24.5 修正为-24.3。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

彭弘、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn