

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 11 期

3 月 24 日-3 月 30 日

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场估值水平.....	3
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
一周市场观点.....	4
一周财经事件.....	5
1、国家金融监管总局：符合条件的银行保险机构要大力发展个人养老金业务	5
2、央行召开 2025 年金融稳定工作会议 充实存款保险基金、金融稳定保障基金等化险资源	6
3、中行、建行、交行、邮储四大银行发布定增预案引入财政部战略投资 总金额 5000 亿元	6
风险提示：	6

市场涨跌

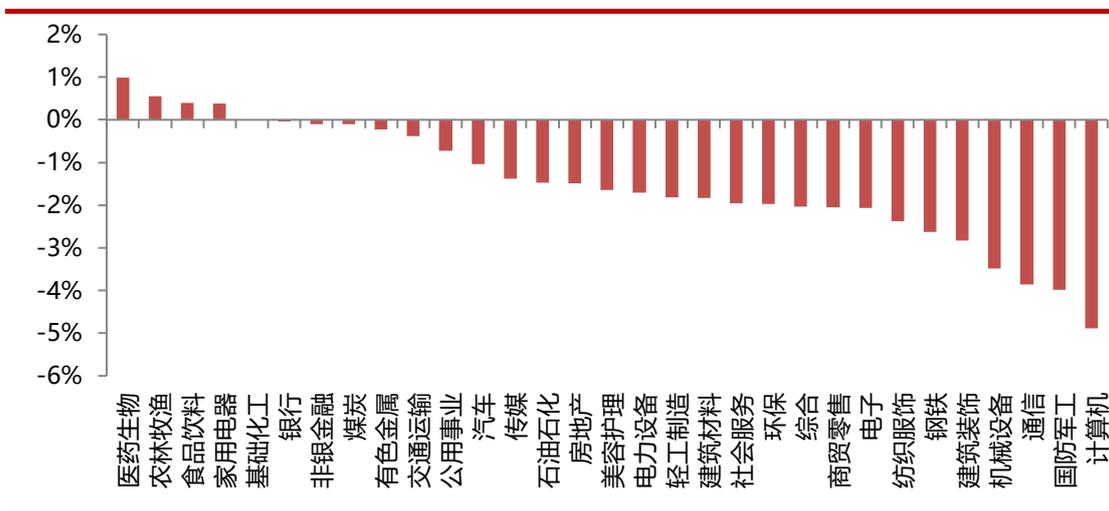
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3351.31	-0.40%
深证成指	10607.33	-0.75%
创业板指	2128.21	-1.12%
沪深300	3915.17	0.01%
中小100	6647.84	0.13%
恒生指数	23426.60	-1.11%
标普500	5693.31	0.45%

数据来源：WIND，以上数据 2025-3-24 至 2025-3-28。

本周市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数下跌 0.4%，收报 3351 点；深证成指下跌 0.75%，收报 10607 点；创业板指下跌 1.12%，收报 2128 点。

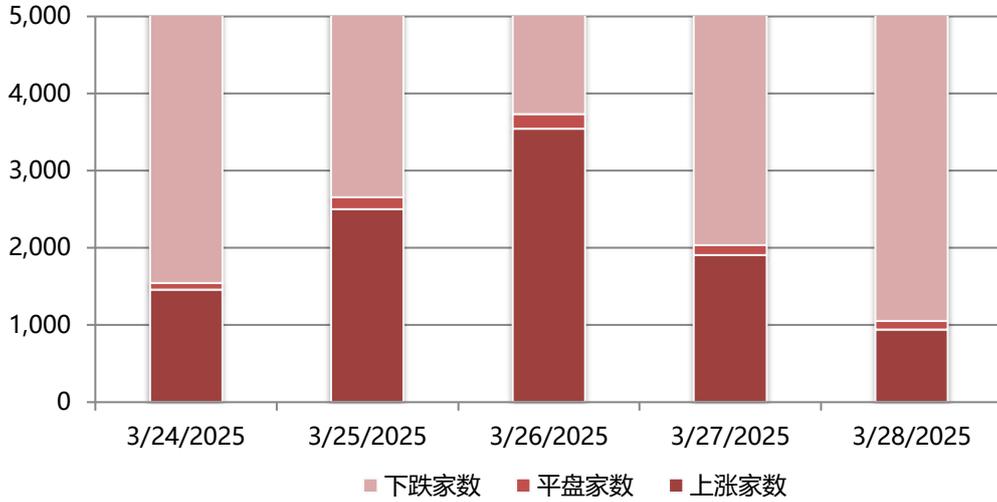
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-3-24 至 2025-3-28)

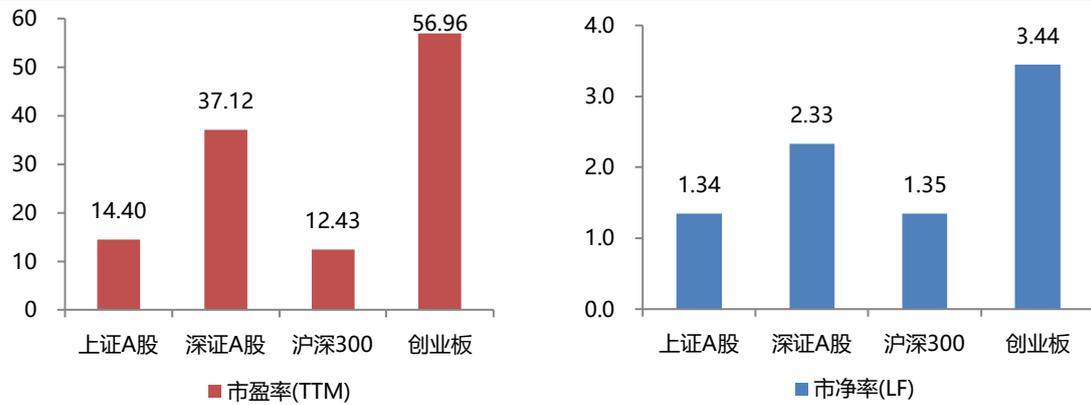
行业板块方面，31 个申万一级行业中，4 个行业上涨，27 个行业下跌。其中，医药生物、农林牧渔和食品饮料行业涨幅居前，计算机、国防军工和通信行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-3-24 至 2025-3-28)

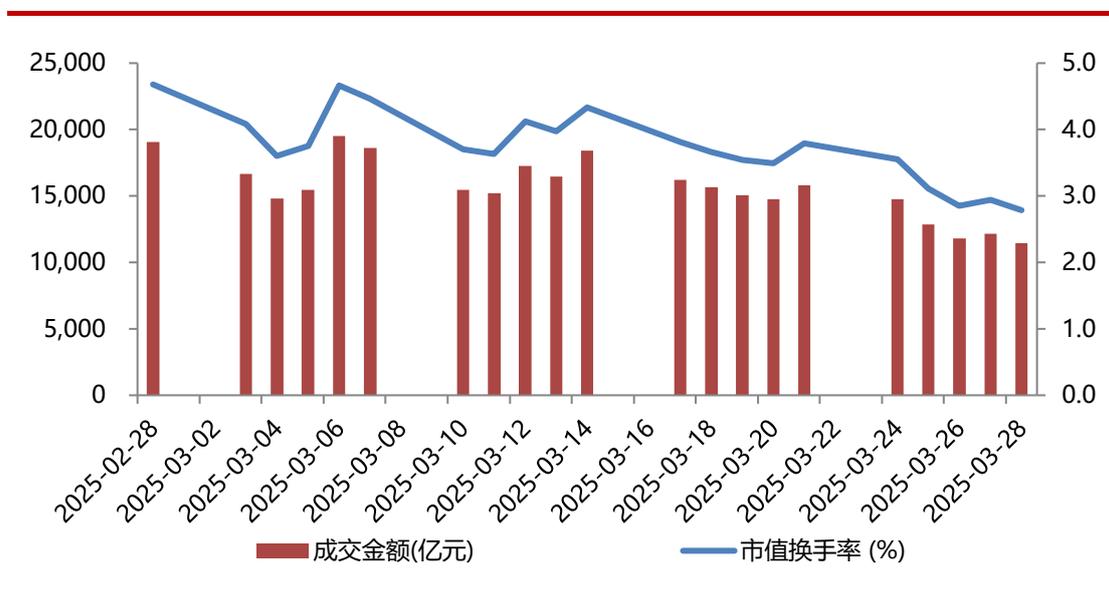
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-3-28)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-3-28)

一周市场观点

本周市场窄幅震荡,两市日成交额下降到 1.2 万亿左右,反映市场观望情绪较浓。

时间线方面,下周三(4月2日)是“特朗普关税日”,将涉及到多个国家和地区,按照美国财长贝森特的说法,“每个国家都将有一个数字”,特朗普团队将之称为“对等关税”,即美国认为这些国家对美国征收了高关税,因此是在采取“对等措施”,但同时,特朗普也表示关税问题具有“灵活性”,可见借助关税讨价还价、迫使他国在一些领域让步才是其真实目的。特朗普关税落地后,预计将进入一段各国与美国博弈拉锯的阶段,如果大部分国家反应相对强硬、甚至采取对美反制,将是特朗普不愿意看到的,关税博弈“战线”越来越长将进一步把美国经济拖入“滞胀”的泥潭,对于资本市场而言也可能面临更大的短期压力。

除对等关税之外，4月可能还有更多针对性的行业关税落地。特朗普曾多次威胁4月将对汽车、半导体、药品、芯片、木材加征普遍关税，还表示将对农产品征收普遍关税，让美国农民“准备好开始生产大量农产品”。这些特定行业关税的主要目的在于推动生产回流、加强供应链安全。

此外，针对中国，4月初美方将发布对中国经贸审查的结果（包括第一阶段贸易协议、PNTR等内容），4月5日又是TikTok禁令的期限，中美之间的分歧可能会重新被摆上台面。

总体而言，市场在4月份的关税不确定性面前表现得相对犹豫，同时，4月份也是A股重要的财报季，两相结合，市场可能会再次出现所谓的“4月决断”，逐步明确中期的走向，对此，想要作出准确的预判非常困难，更多还是需要做好应对、把投资组合建立在中期有扎实逻辑支撑的品种上。

一周财经事件

1、国家金融监管总局：符合条件的银行保险机构要大力发展个人养老金业务

3月28日，国家金融监督管理总局办公厅印发《银行业保险业养老金融高质量发展实施方案》的通知。通知提出，促进个人养老金制度持续健康发展。符合条件的银行保险机构要大力发展个人养老金业务，通过多种方式提升参加人参与积极性，实现资金账户数和缴存规模稳步增长。支持开发适应个人养老金制度的新产品和专属产品，逐步构建起具有不同形态、期限、风险特征的产品体系。鼓励银行保险机构探索建设投资顾问团队，依法合规提供投资咨询服务，提升个人养老金管理和积累效率。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

2、央行召开 2025 年金融稳定工作会议 充实存款保险基金、金融稳定保障基金等化险资源

中国人民银行召开 2025 年金融稳定工作会议。会议强调，坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题，及时有效防范化解重点领域金融风险 and 外部冲击。强化科技赋能，持续优化风险监测预警工作框架，完善系统性风险评估和认定机制。坚持市场化、法治化原则，推动建立权责对等、激励约束相容的金融风险处置责任机制。探索拓展中央银行宏观审慎和金融稳定功能，丰富维护金融稳定的政策工具箱，充实存款保险基金、金融稳定保障基金等化险资源，筑牢有效防控系统性风险的金融稳定保障体系。

（来源：环球网，[原文链接](#)）

3、中行、建行、交行、邮储四大银行发布定增预案引入财政部战略投资 总金额 5000 亿元

3 月 30 日电，中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行发布公告披露向特定对象发行 A 股股票预案，引入中华人民共和国财政部战略投资。

具体来看，中国银行公告，拟向财政部定增募资不超过 1650 亿元。建设银行公告，拟向财政部定增募资不超过 1050 亿元。交通银行公告，拟定增募资不超过 1200 亿元，发行对象为财政部、中国烟草和双维投资，其中财政部拟认购金额为 1124.2 亿元。邮储银行公告，拟向财政部、中国移动集团和中国船舶集团发行 A 股股票，募集资金总额为 1300 亿元，其中，财政部拟认购 1175.7994 亿元。从此次四家银行发布的募资公告来看，募集资金合计 5200 亿元，用于补充核心一级资本。其中，财政部拟认购的金额上限刚好约为 5000 亿元。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。

基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。