

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 12 期

3 月 31 日-4 月 6 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、三部门：推进科技金融政策试点，支持保险公司发起设立私募证券基金	5
2、中办、国办印发《关于完善价格治理机制的意见》	5
3、广泛针对、10%起步 特朗普亮出“对等关税”牌	6
风险提示:	6

市场涨跌

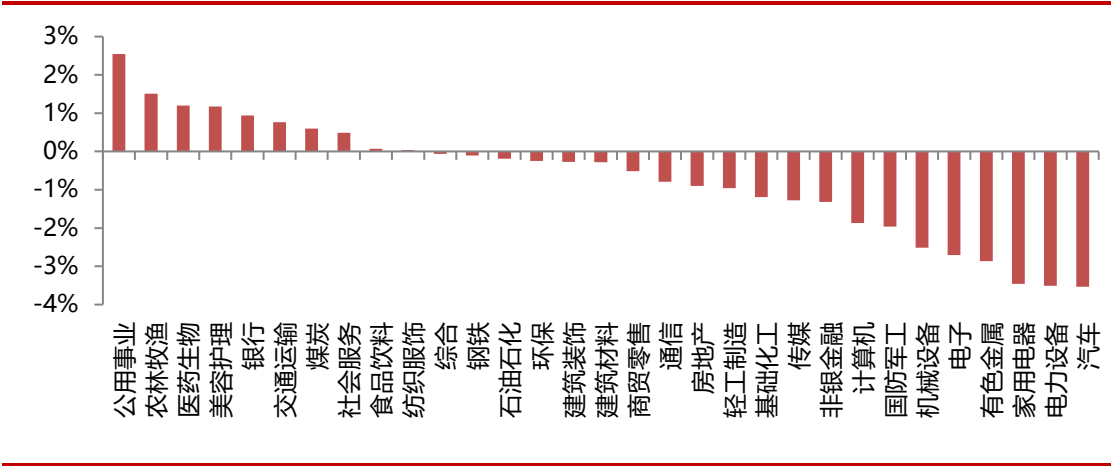
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3342.01	-0.28%
深证成指	10365.73	-2.28%
创业板指	2065.40	-2.95%
沪深 300	3861.50	-1.37%
中小 100	6453.32	-2.93%
恒生指数	22849.81	-2.46%
标普 500	5670.97	1.61%

数据来源：WIND，以上数据 2025-3-31 至 2025-4-3。

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 0.28%，收报 3342 点；深证成指下跌 2.28%，收报 10366 点；创业板指下跌 2.95%，收报 2065 点。

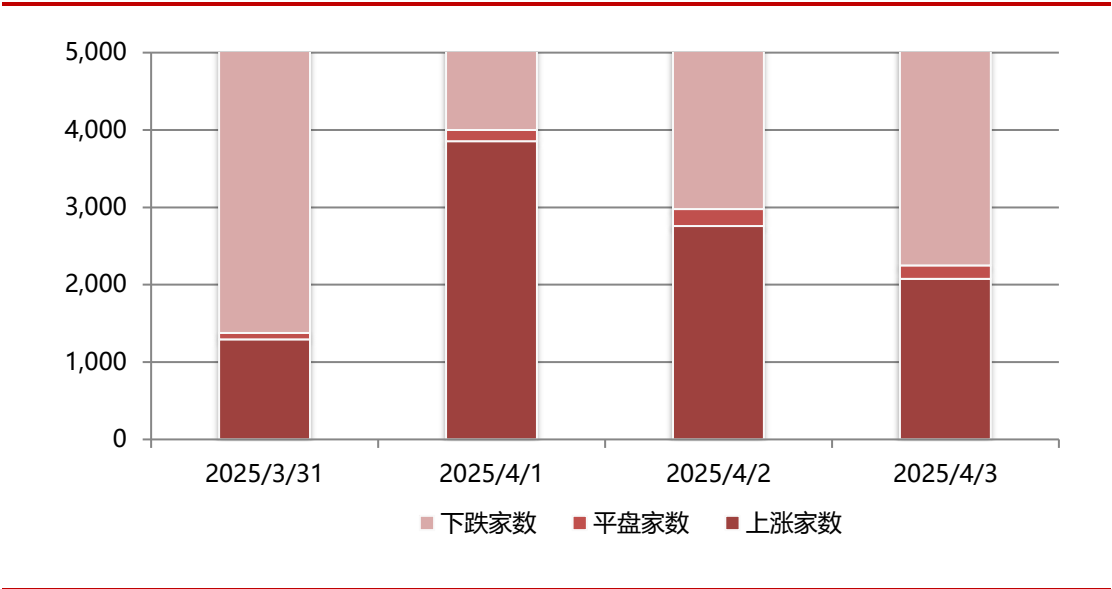
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-3-31 至 2025-4-3)

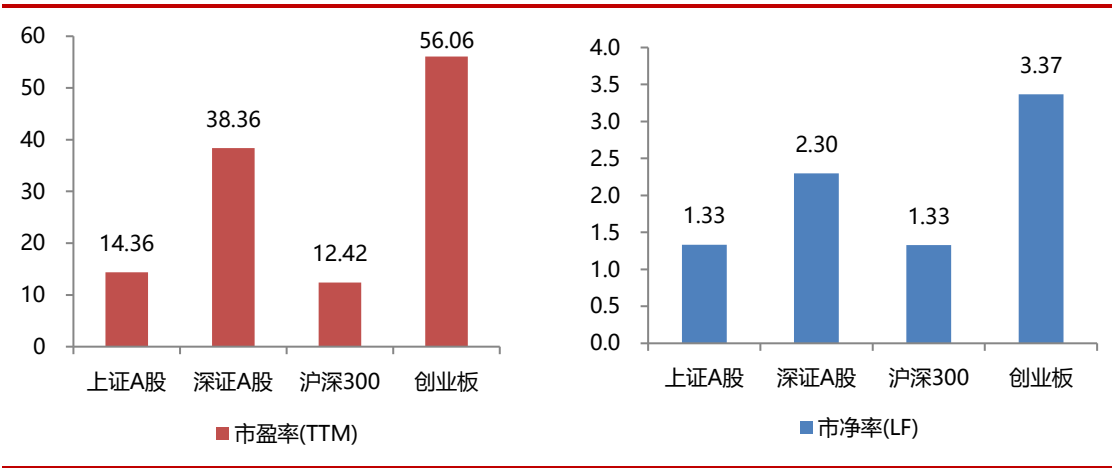
行业板块方面，31 个申万一级行业中，10 个行业上涨，21 个行业下跌。其中，公用事业、农林牧渔和医药生物行业涨幅居前，汽车、电力设备和家用电器行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-3-31 至 2025-4-3)

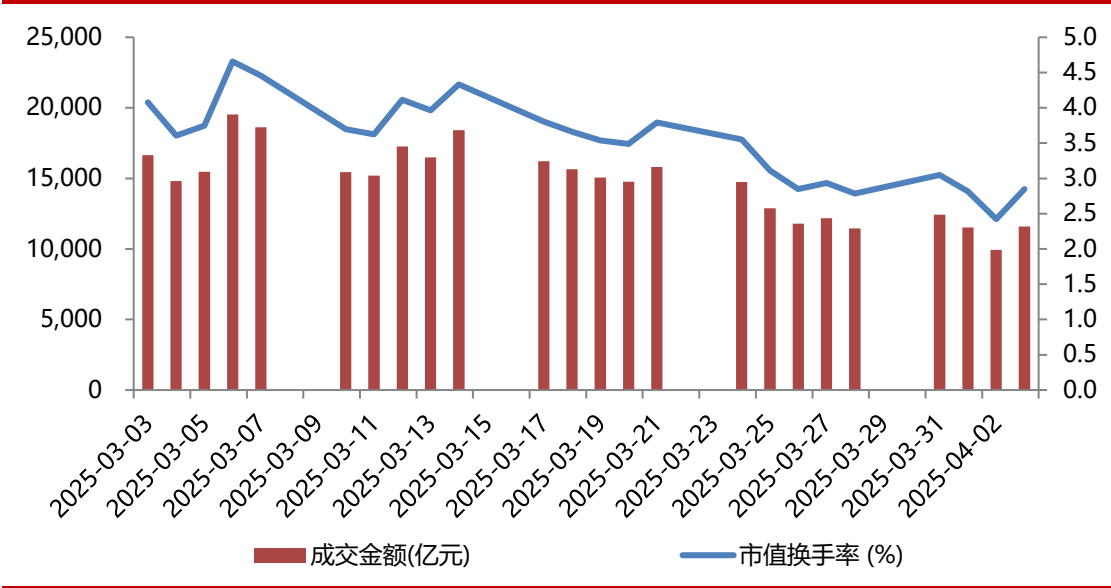
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-4-3)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2025-4-3)

一周市场观点

本周市场继续回落，两市成交额维持低位，周三晚间，特朗普宣布了“对等关税”措施，叠加四月财报季，市场避险情绪较浓，出口相关板块下跌，自主可控偏强，红利资产逆势上涨。

4 月 2 日周三晚间，特朗普宣布对等关税，综合来看其强度超预期。对于中国，考虑到特朗普上任前美国对华有效税率约 8-10%，4 月之前已额外加征 20%，本次对等关税再加 34%，4 月 9 日若切实生效则预计美国对华有效税率要升至 60 % 以上。对中国以外的其他国家和地区，这份对等关税同样超预期，例如欧盟被新增 20%、日本 24%、韩国 25%、越南 46%、印度 26%，无论是美国的传统盟友、“小弟”、亦或是此前民主党任期内被视为中国供应链“替代者”的越南印度，都遭遇了较大比例的对等关税，仅有加拿大和墨西哥暂时豁免。

特朗普在第二任期内选择了更加极致的“极限施压”(Maximum Pressure)策略,这一策略的核心特点是以单边强硬手段替代多边协商,以关税大棒要求更多的妥协。结合贝森特在此前透露,本次的关税“将是上限,而不是下限(Today's Tariffs Will Be a Ceiling, Not a Floor)”,4月关税计划的核心应该是换取更多的筹码。考虑到美国当前的经济形势尤其是通胀压力,当前版本的计划大概率不是最终的稳态,需要跟踪和观察后续谈判的情况。

对于中国资本市场而言,一方面中期有两国高层沟通、乃至元首会晤的预期,关税情况仍有变数,另一方面国内政策也已经做好了对冲的准备,因此短期更多可能会是波动而非趋势下行,从全年的角度来看,二季度如果出现比较明显的调整,或许是加仓的较好机会。

一周财经事件

1、三部门：推进科技金融政策试点，支持保险公司发起设立私募证券基金

4月1日,金融监管总局联合科技部、国家发展改革委发布《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》,旨在加强金融机构对科技型企业的全生命周期服务,推动高水平科技自立自强。方案提出7方面20条措施,包括增加金融资源供给、畅通科技三资循环、促进科创产业融合等,支持保险公司发起设立私募证券基金并长期投资股市。险企普遍看好A股市场前景,认为宏观经济向好、政策支持、估值合理及科技创新带来积极因素,将为资本市场提供良好发展机遇。

(来源:每日经济网, [原文链接](#))

2、中办、国办印发《关于完善价格治理机制的意见》

4月2日,中办、国办印发《关于完善价格治理机制的意见》。其中提到,坚持社会主义市场经济改革方向,能由市场形成价格的都交给市场,促进先进优质生产要素高效顺畅流动,有效服务全国统一大市场建设。其中还提到,推进重要商品现货、期货市场建设,优化期货品种上市、交易、监管等规则,夯实市场形成价格的基础。

（来源：环球网，[原文链接](#)）

3、广泛针对、10%起步 特朗普亮出“对等关税”牌

4月3日，美国总统特朗普2日在白宫签署两项关于所谓“对等关税”的行政令，宣布美国对贸易伙伴设立10%的“最低基准关税”，并对某些贸易伙伴征收更高关税。特朗普宣称，新的关税措施旨在促进美国制造业，“让美国再次富裕”，“就业岗位和工厂将会回来”。白宫称，10%的基准关税将于4月5日开始，而对不同贸易伙伴的更高关税将于4月9日开始。措施旨在促进美国制造业，“让美国再次富裕”，“就业岗位和工厂将会回来”。白宫称，10%的基准关税将于4月5日开始，而对不同贸易伙伴的更高关税将于4月9日开始。

（来源：新华社，[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。