



A股三大指数全天震荡反弹,均录得日线五连涨。截至收盘,沪指涨0.76%,收报3262.81点;深证成指涨0.51%,收报9884.30点;创业板指涨0.34%,收报1932.91点。沪深两市成交额12775亿元,较上周五缩量712亿元。 杨晓春

当前,宏观面最大的看点在于海外美国关税政策的不确定性。美国对华关税政策出现戏剧性反转:先是美国海关与边境保护局(CBP)豁免半导体、通信设备等关键品类的“对等关税”,但次日特朗普通过社交媒体否认豁免,强调对半导体供应链的“国家安全审查”。这一政策反复加剧了市场对中美科技博弈的担忧。然而,国内政策层面释放积极信号。央行一季度社融增量达15.18万亿元,同比多增2.37万亿元,M2余额同比增长7%,显示金融体系对实体经济的支持力度持续加码,为市场提供流动性托底。

整体上看,随着市场反弹以来成交额的递减,叠加海外关税政策的不确定性影响,3040点底部回升来的情绪修复行情或逐步接近尾声。需谨防指数阶段性的回踩以及回落。而在此期间,鉴于国内政策

预期以及基本面的综合支撑,“国产替代+政策对冲”逻辑不断强化,成为A股科技主线的重要支撑,也仍是市场博弈的主要逻辑。在此之下,市场整体反复中,仍可进行适当的博弈。

市场延续反弹,三大指数全线收涨,超4500股飘红,整体而言目前市场仍处于震荡向上的反弹结构之中。但需注意的是,两市成交额较之上周五进一步萎缩,显然以目前的量能水平是无法维持如此之多的市场热点,若无增量资金驰援的话,短线则需留意市场重新陷入分化整理的可能性。而从盘面角度分析,大消费(内循环)与自主可控成为近期市场的两大领涨核心,预计短线资金大概率仍会围绕着上述两大方向进行反复博弈。故应对上踏准节奏仍是关键,仍可留意热点题材分歧整理时的短线低吸机会。

## 热股追踪

### A股一季报行情热火朝天 锐捷网络净利最高同比预增超53倍

上周A股一季报行情热火朝天,披露2025年一季度业绩预告次日,美芯晟、炬芯科技、晨光生物、孩子王收盘均20cm涨停,保变电气、骆驼股份、捷顺科技、钺昌科技、智微智能、东方精工、移远通信、百龙创园、能特科技、利民股份、英联股份、中国中车收盘均涨停。

数据显示,当前共有172家A股上市公司发布2025年一季度业绩预告。其中,锐捷网络、广大特材、中船防务、杰创智能、豪鹏科技、翔港科技、北方稀土、英联股份、美格智能、中国海防和东方精工在内的11家个股归母净利同比预增上限超500%。此外,芯动联科、利民股份、泰凌



微、翰宇药业、和林微纳等预计一季度将实现扭亏为盈。

锐捷网络以最高超53倍的业绩增速暂时领跑。其上周三盘后披露业绩预增公告次日,股价一度涨超13%。公司预计一季度净利润9800万元至1.25亿元,同比增长4142.15%~5310.90%。 中财

### 净利润最高增长4倍！10家券商“晒”季度业绩

多家上市券商2025年一季度业绩实现“开门红”。据统计,截至4月14日,已有10家上市券商发布了2025年第一季度业绩预告或业绩快报。各家券商净利润均实现两位数的正增长,其中,有3家同比增幅甚至在100%及以上。谈及业绩增长原因,这10家券商均提到,跟财富管理、自营业务实现同比增长有关。

目前披露第一季度业绩概况的10家券商,多为大型券商。其中,刚以全新面貌登场的国泰海通排行第一。该公司预计2025年第一季度实现归母净利润112.01亿元至124.45亿元,同比增加

350%至400%。

中信证券以65.45亿元的归母净利润位于第二,其次是华泰证券、中国银河。再之后是中金公司,一季度归母净利润约为18.58亿元~21.06亿元。中信建投以18.43亿元的归母净利润居其后。

另有4家中型券商在一季度也取得不错的成绩。其中,东吴证券预计实现归母净利润9.12亿元至10.03亿元,有望冲击10亿元关口。华安证券、兴业证券、国元证券的一季度归母净利润则都在5亿元到7亿元之间。

东方

## 概念题材

### 大消费概念再迎集体爆发

周一,电商、零售股同样涨幅居前,国芳集团、南极电商、跨境通、南宁百货、茂业商业、国光连锁等个股涨停。中信证券表示,预计4月国内将加大对消费领域的政策支持力度,助力经济企稳。年中将迎来政策规模的扩容,特别是在强化消费刺激政策方面,这将为大消费板块提供 stronger 助力。

海南本地股同样走强,双成药业、海南发展、海汽集团、京粮控股、海马汽车等个股涨停。消息面上,海南省人民政府办公厅印发《海南省提振和扩大消费三年行动方案》。从市场的角度而言,海南本地股爆发除了受到消息面的直接催化以外,本质上也可视为大消费方向的延伸炒作,在整体位阶更具优势的背景下,相关的前排核心个股或有望走出一定的延续性。

从个股层面来看,短线情绪依旧维持百股涨停的热度,其中国芳集团成功突破了6板的空间压制,成功晋级7连



板。中旗新材也再度涨停录得9天7板。随着短线情绪的持续修复,市场整体高度得以进一步提升。不过需注意的是,由于量能的持续萎缩,热点之间呈现快速轮动态势,导致纯粹的连板延续性有所降低。周一连板股晋级率不足三成,而3板以上的个股仅剩国芳集团与中源家居两只。不过较好的是,绝大部分个股在断板后没有出现下杀走势,部分个股还能及时获得资金回流完成反包修复。故应对上还是尽可能规避情绪化追高,耐心等待热点题材分歧整理时的低吸套利机会。 海雪峰

今日新股

江顺科技 众捷汽车

江顺科技 申购代码:001400,申购价格:37.36元/股,发行量:1500万股,单一账户申购上限:1.5万股,发行市盈率:15.32倍。

众捷汽车 申购代码:301560,申购价格:16.5元/股,发行量:3040万股,单一账户申购上限:0.7万股,发行市盈率:21.3倍。

中财

## 龙虎榜

### 周一机构买入27股 3.1亿元抢筹赤峰黄金

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
赤峰黄金	7.35%	30958.28
一品红	19.30%	12203.24
科兴制药	16.83%	8931.17
哈三联	3.01%	4939.87
西部黄金	7.08%	4427.42
青岛金王	5.41%	4402.12
富岭股份	10.03%	4193.37
跨境通	9.97%	3777.20
湖南黄金	10.00%	3672.14
深圳华强	10.00%	3304.16
红宝丽	5.99%	2844.83
悦康药业	19.99%	2765.86
中洲特材	20.00%	2429.20
中旗新材	10.01%	2370.42
浙江华远	6.67%	2327.64
贝因美	-2.89%	1989.69
英派斯	10.02%	1979.44
中百集团	4.19%	1799.57
国芳集团	9.95%	1404.26
海南海药	5.71%	1369.94
海鸥住工	-7.25%	1005.23
汇成真空	20.00%	747.22
北方长龙	1.65%	518.28
阳光乳业	5.26%	361.46
联合化学	20.01%	314.82
保龄宝	-7.37%	166.41
燕塘乳业	9.98%	80.75

## 公告速递

电科数字:2024年净利润同比增长10.77%,拟10派3.5元;  
国力股份:预计一季度净利润同比增长164%~212%;  
有研新材:预计一季度净利润同比增长13076%~16370%  
东星医疗:2024年净利润9742.48万元,同比增长0.21%;  
五洲特纸:第一季度实现净利润6467.59万元,同比下降51.56%;  
金瑞矿业:预计2025年第一季度净利润同比增加617%;  
信邦制药:2024年归母净利润为1.01亿元,同比下降64.70%;  
甘肃能源:一季度净利润同比预增26.21%~34.44%;  
山东黄金:预计一季度净利润同比增长35.74%~61.45%;  
锦江航运:一季度净利润同比预增181.66%~193.73%;  
嘉必优:一季度净利润同比预增78.92%~97.43%;  
吉峰科技:控股股东筹划控制权变更事项,股票继续停牌;  
国电南瑞:拟以5亿元~10亿元回购股份;  
常熟银行:一季度净利润10.84亿元,同比增长13.87%;  
中密控股:2024年净利润3.92亿元,同比增长13.21%。

第一财经