

# 沪指六连涨 成交额萎缩至1.1万亿元



A股三大指数周二涨跌不一，沪指连续六个交易日收涨。截至收盘，沪指涨0.15%，收报3267.66点；深证成指跌0.27%，收报9858.10点；创业板指跌0.13%，收报1930.40点。沪深两市成交额仅有10772亿元，较周一缩量2003亿元。个股方面，上涨股票数量超过2400只，涨停股票数量超过80只。

杨晓春

近期市场反弹后呈现出多日的成交萎缩，反映出市场在政策真空期以及海外不确定性下的观望情绪。去年四季度以来，成交额1.1万亿元附近可视为地量区域，也往往预示着市场进入短期调整阶段，当前量能水平已接近年初低点，需警惕流动性进一步收缩对高估值板块的冲击。

在市场阶段可能的下调，对于波段低吸以及进场博弈获利的投资者，不妨适当减持保持观望，耐心等待新的低吸时机。而对于仍期望博弈的投资者，不妨在不确定性中寻求相对确定性的机会。比如：一方面，一季报业绩验证期的重要方向。如消费领域当中，部分高端白酒受益于春节动销分化，渠道库存不高，叠加直销占比提升，一季度营收增速值得期待。而乳制品龙头，在自身业绩韧性以及政策刺激下，也有望迎来回升趋势，可跟踪和关注；科技领域当中，科技成长的业绩拐点：半导体设备、AI算力等板块中，部分公司一季度订单环比增长较高，可进行挖掘。此外，消费电子受益于国家补贴政策（如手机以旧换新），龙头企

业有望迎来需求拐点；最后，对于化工、钢铁以及基建等部分周期性行业，可重点留意价格触底反弹以及基建投资提速带来的业绩回升预期。

另一方面，除了一季报的相对确定性机会之外，也可继续留意政策对冲下的防御性配置。比如公用事业的高股息属性，再比如银行板块的低估值吸引力等。

从盘面上来看，当指数盘中走低时仍具有较强的承接动能。整体来看，短期市场处于恐慌修复行情的尾声，随着短期获利盘出局需求增加以及海外不确定性的持续，需注意阶段修复后市场可能出现的回落。对于后市而言，仍先行关注5日线，若能在短线震荡的过程中始终守稳于5日线之上，在结束短线整理后市场或仍具进一步冲高之可能，反之若持续走低，届时便仍先以震荡筑底的结构看待为宜。但在此前积极维稳政策密集出台，以及资金流出风险前期已较为充分释放的背景下，即使市场二次探底，空间也相对有限，应对上仍可围绕着大消费与自主可控这两大核心方向寻找低吸机会。

## 热股追踪

### 獐子岛业绩预告“变脸” 连发多份亏损公告

曾因“扇贝跑了事件”闻名A股的獐子岛连发多份业绩亏损公告。4月14日晚间，獐子岛发布2024年度业绩预告修正公告，预计净利润亏损2187万元，扣非净利润亏损1.13亿元。公司原预计净利润亏损240万元~480万元，预计扣非净利润亏损9000万元~9800万元。獐子岛同日发布了2024年度业绩快报，报告期内实现营业收入15.83亿元，同比下降5.66%；净利润亏损2187.30万元。

对于业绩预亏，獐子岛表示，主要原因是报告期内受国内消费终端有效需求偏弱及市场竞争加剧等影响，公司部分产品销量和价格较同期下降、存量客户订单数量减少、新客户数量增长缓慢。同时，受长海县海域夏季持续高温、海水盐度偏



低影响，浮筏产品养殖规格偏小、养殖成活率不及预期出现亏损。

数据显示，獐子岛已经连续多年处于盈亏平衡线。2014年至2023年，其扣非净利润分别为-2.09亿元、-4.91亿元、-1.59亿元、1.50亿元、576.35万元、-1.86亿元、-1.44亿元、-1.03亿元、-3219.14万元、354.43万元。

中财

## 概念题材

### 高位股退潮 7连板国芳集团“炸板”

周二，大消费持续活跃，食品饮料、电商、美容涨幅居前。一致魔芋、西王食品、安记食品、麦趣尔、三态股份、两面针等个股涨停。伴随提振消费政策陆续落地以及基本面的改善，市场对于消费板块的投资信心持续提升，故于近期走出了较佳的延续性。在资金深度介入下，大消费后续有望持续活跃，但内部个股可能会呈现出一定的高低切的态势。

化工股表现活跃，中毅达4天3板，红宝丽、江天化学、兄弟科技、东方材料、新金路等个股涨停，江苏索普、雪峰科技、华尔泰、亚星化学等跟涨。近期化工品价格普涨，其中双季戊四醇价格创历史新高。产品价格上涨能提升企业的盈利预期，进而带动相关化工股走强。另一方面，随着目前市场波动回归常态，资金再度选择回流行业基本面改善、业绩增长确定性较强的方向，因此近期如化工、银行、电力中的部分个股



还是走出了较强的延续性，后续仍可遵循上述逻辑，重点关注那些年报或一季报业绩披露超预期的个股或方向。

个股层面来看，高位股呈现退潮之势，7连板的国芳集团午后“炸板”跳水，最终跌超6%，五洲交通、连云港、北部港湾、中源家居等人气股同样跌停。在市场量能持续萎缩的背景下，短线风险偏好再度降低，所以导致了高位股承接不力的现象。在存量博弈延续下，预计后续活跃资金将会呈现出两极分布态势，部分选择局部抱团于核心个股之中。

海雪峰

### 内需政策预期强烈 消费迎来“三重共振”机遇

当前外需持续承压，全球贸易博弈加剧之际，强化内循环、扩容内需消费市场成下一阶段重点。最新数据显示，万得消费大类指数强势反弹，短短4个交易日暴涨7.36%，释放出内需消费即将启动的强烈信号。分析人士认为，消费板块当前正迎来“三重共振”机遇：政策发力明确方向，为低估值提供安全垫，消费韧性显现企稳迹象。这不仅是市场情绪的转折点，更是资金配置的战略窗口期。

消费板块投资机遇已逐渐成为投资人士的关注点。“后续看好消费回暖和内需投资机会，建议关注四大主线。”中泰证券轻工纺织服装行业首席分析师张潇表示，首先是高景气度的情绪消费赛道，潮玩及IP衍生需求处于快速增长期；其次是受益于以旧换新补贴及地产边际改善的家居行业；再次是估值性价比比较高的品牌服饰及制造商；最后是必选消费公司。

中国证券报

## 市场观察

### “宁王”日赚1.55亿元！7家公司季报预增超10倍

4月15日，宁德时代发布2025年第一季度报告。根据报告，宁德时代一季度实现营业收入847.05亿元，同比增长6.18%；实现归母净利润139.63亿元，同比增长32.85%；扣非净利润118.29亿元，同比增长27.92%；净利润增速远超营收增速。宁王的赚钱能力更强了。2024年全年还日赚1.39亿，到了2025年一季度，一天就赚1.55亿元。

据统计，截至4月15日，A股市场已有262家上市公司发布第一季度相

关报告。从净利润规模看，5家上市公司净利润超过100亿元，依次为宁德时代、中国人保、国泰海通、中远海控和紫金矿业，其中国泰海通净利润同比翻倍。

从净利润变动看，有研新材同比增速暂时居首，高达147.23倍；锐捷网络同比增速47.27倍，暂列第二；还有广大特材、郴电国际、四川双马、保变电气、中船防务净利润同比增速也均超过10倍。

证券时报

## 公告速递

**TCL科技**:拟7亿元~8亿元回购股份；  
**东北证券**:一季度净利润同比预增860%；  
**小商品城**:与阿里云签署战略合作协议；  
**达仁堂**:拟转让中美天津史克制药有限公司12%股权；  
**贝瑞基因**:子公司与北京儿童医院签署项目成果转化合作框架协议；  
**百隆东方**:2024年度净利润下降18.62%，拟10派2.6元；  
**瑞芯微**:一季度净利润预计同比增长196%~233%；  
**万华化学**:拟以3亿元~5亿元回购

股份用于注销；  
**移为通信**:一季度净利润同比预降65%~75%；  
**凯美特气**:全资子公司4月15日起例行停车检修；  
**新华保险**:1~3月原保险保费收入732.18亿元，同比增长28%；  
**杭州银行**:新华人寿受让澳洲联邦银行持有的3.29亿公司股份事项获批复；  
**红宝丽**:环氧丙烷综合技术改造项目预计2025年底进入试生产阶段；  
**国邦医药**:一季度净利润2.15亿元，同比增长8.17%。

第一财经

## 公告

汪濂村经济合作社全体成员和债权人等相关人：  
根据相关法律规定，本着实事求是原则，拟对我村经济合作社依法解散注销。现自合作社成员大会作出解散注销决定之日起停止生产经营活动。同时成立汪濂村集体经济合作社清算工作组，清算工作组组长汪建春，联系人：汪滔，联系电话：0551-63351481  
公告期：2025年4月15日至5月29日  
特此公告  
义城街道汪濂村经济合作社  
2025年4月15日

## 公告

前杨村经济合作社全体成员和债权人等相关人：  
根据相关法律规定，本着实事求是原则，拟对我村经济合作社依法解散注销。现自合作社成员大会作出解散注销决定之日起停止生产经营活动。同时成立前杨村经济合作社清算工作组，清算工作组组长高纯阳，联系人：杨梅，联系电话：19011311876  
公告期：2025年4月15日至5月29日  
特此公告  
义城街道前杨村经济合作社  
2025年4月15日

## 公告

北徐村经济合作社全体成员和债权人等相关人：  
根据相关法律规定，本着实事求是原则，拟对我村经济合作社依法解散注销。现自合作社成员大会作出解散注销决定之日起停止生产经营活动。同时成立北徐村经济合作社清算工作组，清算工作组组长徐金山，联系人：董梅，联系电话：18305512017  
公告期：2025年4月15日至5月29日  
特此公告  
义城街道北徐村经济合作社  
2025年4月15日