



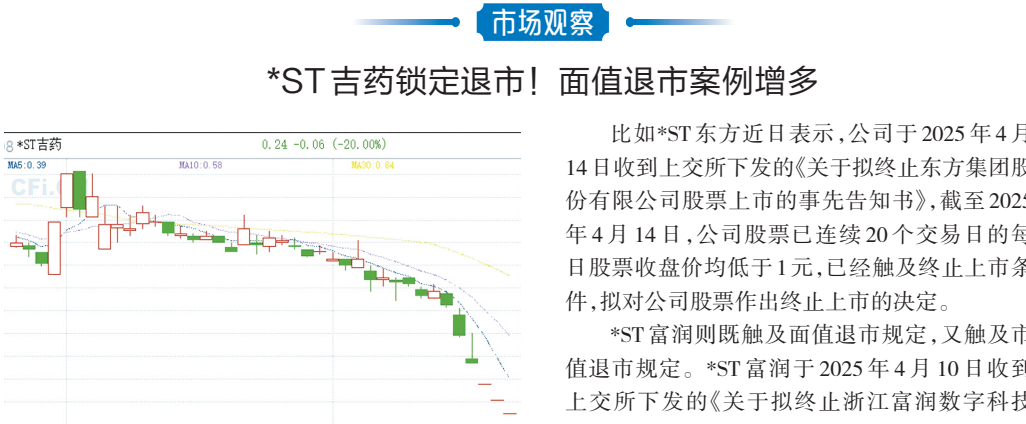
周二A股延续反弹态势，沪指盘中收复3300点整数关口，深成指、创业板指盘中同步上行，市场情绪继续回暖。尽管隔夜美国市场因通胀担忧和美联储政策预期调整导致股债汇“三杀”，但A股在政策预期强化、内资护盘及部分行业景气度回升的支撑下走出独立行情。截至收盘，沪指涨0.25%，收报3299.76点，日线收出“八连阳”；深证成指跌0.36%，收报9870.05点；创业板指跌0.82%，收报1928.43点。沪深两市成交额达到1.09万亿元，较周一放量486亿元。

杨晓春

短期看，A股持续走强的核心驱动力有几点：一方面，政策的刺激。中央汇金持续增持ETF释放维稳信号，叠加央行近期表态择机降准降息、多部门积极表态“稳股市”等，关税冲击后迅速通过实际措施稳定市场下，政策托底明确，政策进一步发力预期提升；另一方面，经济韧性的支撑。一季度规模以上工业增加值同比增长6.5%，其中电子、汽车、电气机械行业增速超10%。消费回暖趋势明确，社会消费品零售总额同比增长4.6%，服务消费增速5%首次超过商品消费。出口方面，机电产品出口增长8.7%，对冲了关税冲击的部分影响。全球经济动荡下，国内经济韧性给市场带来支撑；此外，资金和市场情绪的提振。机构资金抱团之下，半导体、消费等领域整体表现，给市场带来提振。

市场持续走强下累计反弹超过200点，距离4月7日关税利空影响的“关税缺口”仅剩不足10个点。在此之下，A股能否顺利补缺？

值得注意的是，在距离此前缺口下沿不足10个点之际，回补缺口貌似变得简单一些。不过尽管



近期，A股市场面值退市公司明显增多。4月21日，*ST吉药股价再度跌停，连续第18个交易日股票收盘价低于1元，或已提前锁定面值退市。

据统计，最近一段时间里，*ST旭蓝、*ST嘉寓、*ST东方、*ST富润等公司因收盘价连续多日低于1元，已触及面值退市条件，相关公司已收到交易所的拟终止股票上市事先告知书。



周二早盘，中油资本这只近千亿的跨境支付概念股突然直线拉板，封板一度突破三百万手。与此同时，跨境支付CIPS概念股大面积异动，新晨科技、科蓝软件、拉卡拉、信雅达、青岛金王等股票涨停或涨幅超10%。

周一，中国人民银行等联合印发《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》，其中提出，提升人民币跨境支付系统（CIPS）功能和全球网络覆盖。

中财

概念题材

热点快速轮动 资金抱团高位人气股

周二，跨境支付概念股涨幅居前，新晨科技、拉卡拉、青岛金王、优博讯、中油资本、吉大正元等个股涨停。

统一大市场、物流板块再度走强，华鹏飞、东方创业、生意宝、万林物流、保税科技、步步高等等个股涨停。市场角度而言，统一大市场概念再度走强，一方面可视对于跨境支付概念的延伸炒作。而另一方面，由于大消费方向再度陷入分化，资金选择回流此前先行经历整理的大市场（物流）方向。预计有望在后市行情中与大消费之间呈现出轮动上行之态势。

个股层面来看，近日再现“电风扇”式轮动行情，热点题材的板块效应逐步降低。而另一方面，短线活跃资金加速抱团于人气高标之中。以周二为例，国芳集团13天12板，红宝丽6天5板，安记食品6连板，乐山电力、有友食品、中旗新材、亚联机械等个股也再度涨停。上述个股所属板块以及上涨逻辑不尽相同，但却同时获得了资金追捧，或反映出在市场整体延续性欠佳的背景下，想要获得超额收益高位抱团成为不二选择。但类似高标联动炒作情绪并不牢靠，一旦亏钱效应开始蔓延，不排除引发资金集体出逃之风险。

海雪峰

龙虎榜

机构周二买入8股 2864万元抢筹红宝丽

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
红宝丽	10.01%	2863.53
有友食品	10.00%	2457.29
泰禾股份	8.28%	2117.00
中油资本	10.03%	961.67
优博讯	20.00%	364.74
西陇科学	10.05%	337.37
润阳科技	19.99%	118.58
*ST金时	5.02%	69.81

湖南黄金：一季度净利润同比增长104.63%；
南京高科：一季度净利润同比增长31.62%；
南钢股份：一季度归母净利润5.78亿元，同比增加4.42%；
宝利国际：一季度净利润同比下降26.61%；
重庆钢铁：一季度归母净利润1.17亿元，亏损同比收窄；
南华仪器：2024年归母净利润1476.66万元，同比扭亏为盈；
瑜欣电子：一季度净利润同比增长280.84%；
泡泡玛特：第一季度整体收益同比增长165%~170%；
双塔食品：拟2亿元~3亿元回购公司股份用于股权激励；
中国能建：子公司联合中标约51.18亿元EPC项目。

第一财经

一季度“冠军基”“季军基”持仓曝光

4月22日，今年一季度公募基金业绩排名第一的鹏华碳中和主题A、排名第三的永赢先进制造智选A相继披露了2025年一季报。

两只基金均在一季度重仓人形机器人板块，鹏华碳中和主题A、永赢先进制造智选A今年一季度业绩表现亮眼，收益率分别为60.26%、52.32%。

从具体持仓来看，今年一季度，鹏华碳中和主题较2024年末大幅增持了双林股份、中大力德、五洲新春、震裕科技、华辰装备、汉威科技、中坚科技、兆威机电、绿的谐波等个股，并新买入捷昌驱动；截至一季度末，该基金前十大重仓股分别为双林股份、中大力德、五洲新春、震裕科技、华辰装备、汉威科技、捷昌驱动、中坚科技、兆威机电、绿的谐波。

永赢先进制造智选增持了北特科技、浙江荣泰、震裕科技、斯菱股份、兆威机电、中大力德、伟创电气、肇民科技、蓝黛科技，并新买入凌云股份。截至一季度末，该基金前十大重仓股分别为北特科技、浙江荣泰、震裕科技、斯菱股份、凌云股份、兆威机电、中大力德、伟创电气、肇民科技、蓝黛科技。

东方