



3300点反复拉锯 临近长假保持谨慎

4月的最后一个完整交易周，A股市场如同一场拉锯战，多空双方围绕3300点反复争夺。从周初的跳水恐慌到盘后突发的政策利好，投资者情绪在短短五天内经历了过山车般的起伏。而随着周五收盘后央行、财政部等多部门接连释放重磅信号，A股三大指数反弹拉升，其中上证指数周涨0.56%，收报3295.06点；深成指涨1.38%，收报9917.06点；创业板指涨1.74%，收报1947.19点。

杨晓春



上周，A股市场始终未能摆脱震荡格局。上证指数周初一度冲高至3340点，但随后连续三天失守3300点，盘中多次上演“高开低走”的跳水戏码。银行板块成为资金“避风港”，工商银行、农业银行等国有大行股价创历史新高，但市场整体成交量持续萎缩至1.1万亿元左右，反映出资金抱团避险与增量不足的困境。

与此同时，高位题材股经历惨烈补跌。安记食品、国芳集团等前期连板股上演“地天板”极端波动，半导体、计算机板块则因业绩造假风险遭遇抛压。市场分化加剧：一边是金融、电力等红利板块的逆势走强，另一边是科技成长股的持续回调。这种割裂背后，既有节前避险情绪的升温，也暗含对中美关税政策不确定性的焦虑。

正当市场陷入迷茫之际，4月25日盘后，三则重磅消息接连引爆：央行6000亿MLF“放水”。央行宣布开展6000亿元中期借贷便利(MLF)操作，直接为银行体系注入流动性。此举不仅缓解了市场对资金面紧张的担忧，更释放出货币政策保持宽松的明确信号。值得注意的是，此前银行板块已连续上涨，部分资金或已提前布局，需警惕周一高开后的获利兑现风险。

财政部“减负”农村集体产权改革。财政部与税务总局联合发文，对农村集体产权制度改革中涉及的土地增值税暂免征收。这一政策既为乡村振兴注入活力，也间接利好基建、消费等内需板块。分析人士认为，此举或为后续扩大内需政策铺路。

美联储降息预期升温。美联储

理事沃勒罕见发声，称若关税战导致失业率上升将支持降息。叠加美国一季度GDP增速不及预期，市场对美联储年内降息的押注增强。这一变化不仅提振全球风险偏好，也为A股外资回流创造条件。4月26日北向资金单日净买入224亿元，创陆港开通以来新高。

机构观点呈现两极分化：

乐观派认为，MLF放水与美联储转向构成“双宽松”环境，科技成长股有望接力反弹。例如，中信证券指出，筹码出清后的半导体、AI算力板块已具备性价比。

谨慎派则强调，节前资金避险需求与业绩暴雷风险尚未释放完毕。英大证券提示，若周一高开补缺，需警惕主力借利好出货。

更微妙的变量来自中美博弈。尽管特朗普释放关税下调信号，但商务部明确表示“未进行任何经贸谈判”。这种“口头利好”与“实质缺位”的错位，令市场难以形成一致预期。

从技术面来看，沪指已连续三日在3300点附近震荡，尽管下方仍有多条短期均线提供支撑，但上方3350点的压力位也十分显著。从市场成交看，尽管从一度跌破万亿元成交后有所回升，但仍处于1.1万亿元左右的量级水平，市场情绪依然不高。值得注意的是，国家队护盘力度出现边际减弱迹象，随着本周迎来五一长假前最后3个交易日，结合长假效应前市场量能大概率或继续萎缩的同时，上市公司的年报和一季报披露迎来尾声，短期仍应保持适当谨慎，控制仓位为宜。

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】4月PMI数据将公布

4月30日，国家统计局将公布4月制造业采购经理指数(PMI)数据。此前3月份数据显示，3月PMI为50.5%，环比上升0.3个百分点，连续两个月位于荣枯线之上，也创下2024年4月以来新高。

美国一季度GDP数据将公布

4月30日，美国将公布一季度GDP数据。美联储主席杰罗姆·鲍威尔此前表示，美国2025年第一季度经济增长可能较去年的强劲步伐放缓。5月2日，美国4月非农数据将公布。3月，美国季调后非农就业人数增加22.8万人，失业率微幅上升至4.2%。

【市场焦点】业绩披露即将收官

上市公司2024年年报、2025年一季报披露工作即将落下帷幕。数据显示，4月28日至4月30日期间，A股共有1236家上市公司将披露2024年年报，2955家上市公司将公布

2025年一季报，分别占总数的22.8%和54.6%。业内分析认为，随着披露截止日临近，个别“拖延症”晚期的绩差公司正面临最后通牒，它们可能存在的业绩爆雷风险值得投资者高度关注。年报收官战既是风险的出清时刻，也是价值的发现之旅。当市场完成这轮压力测试后，真正的核心资产终将脱颖而出。

【资金面】本周央行5045亿元逆回购到期

数据显示，本周央行公开市场将有5045亿元逆回购到期，其中周一至周三分别到期1760亿元、2205亿元、1080亿元，周四和周五恰逢“五一”假期，到期资金均顺延到节后首个交易日。

【解禁信息】限售股解禁市值逾407亿元

数据显示，本周限售股上市数量共计24.76亿股，以上周五收盘价计算，市值超407亿元。个股来看，华润材料、成大生物解禁市值超过50亿元。

海雪峰

今日新股

泽润新能 天工股份

泽润新能 申购代码: 301636, 申购价格: 33.06元/股, 发行量: 1596.70万股, 单一账户申购上限: 0.45万股, 发行市盈率: 17.57倍。

天工股份 申购代码: 920068, 申购价格: 3.94元/股, 发行量: 6000万股, 单一账户申购上限: 255万股, 发行市盈率: 14.98倍。

中财

热股追踪

持续“吸金”乐山电力股价翻倍



上周五，电力板块再度活跃，乐山电力涨幅居前。月内累计上涨近107.53%，成为本月又一只翻倍牛股。

自4月中旬以来，乐山电力成为市场热股，截至上周五收盘，其近10个交易日中累计共有7次涨停。若从量能数据来看，乐山电力近10日平均每日成交额近10.62亿元，为近1年日均成交额的7.5倍。其中，乐山电力在4月22日录得18.0亿元的单日成交额，创其上市以来最高峰值记录，而上周五其全天成交额近16.9亿元，为历史次高纪录。

东方

公告速递

中国稀土：一季度净利润7262万元，同比扭亏；

新莱福：拟购买金南磁材100%股份，股票28日复牌；

深科达：拟4737.6万元收购控股子公司线马科技16.92%股权；

格力电器：2024年净利润同比增长10.91%，拟10派20元；

亿通科技：公司股票交易可能被实施退市风险警示；

新赛股份：一季度净利润1819.07万元，同比增长315.74%；

泸州老窖：2024年净利润同比增长1.71%，拟每10股派发现金红利45.92元；

金财互联：一季度净利润1364.73万元，同比增长466.95%；

青达环保：一季度净利润6871.27万元，同比增长990.26%。

第一财经

牛熊股

仕佳光子涨超66% 跨境电商概念股表现强势

数据显示，上周共有10只个股涨幅40%。CPO概念股仕佳光子累计涨幅达66.54%居首，此外，上周跨境电商、电力概念股表现活跃，天元股份、海联金汇等相关概念股累计涨幅居前。

跌幅榜中，上周28股累计跌幅超20%，金力泰累计跌幅达43.85%居首。

第一财经

证券简称	周涨跌幅
仕佳光子	66.54%
步步高	61.05%
天元股份	61.04%
先达股份	49.54%
海联金汇	46.57%
金杨股份	44.89%
致尚科技	44.76%
肇民科技	41.44%
西昌电力	41.35%
中欣氟材	40.89%

证券简称	周涨跌幅
金力泰	-43.85%
*ST吉药	-43.24%
*ST汇科	-36.59%
南华生物	-35.29%
星光股份	-31.73%
万方发展	-30.51%
泉为科技	-30.11%
奥维通信	-28.97%
金鸿顺	-28.48%
双成药业	-27.74%