



周一,得益于中美达成重要共识,会谈取得实质性进展,沪深两市双双跳空高开,且全天高开高走,再创近期反弹新高。与此同时,海外地缘政治风险缓和,为全球市场带来提振,A股市场情绪也在市场风险偏好整体回升的背景下得到极大提振。截至收盘,沪指涨 0.82%,收报 3369.24 点;深证成指涨 1.72%,收报 10301.16 点;创业板指涨 2.63%,收报 2064.71 点。两市成交额达到 13084 亿元,较上个交易日放量 1164 亿元。

杨晓春

经历国家队救市、重磅组合拳落地以及关税会谈取得进展等阶段性利好提振之后,此轮自 3040 点以来的上行或已逐步接近尾声,投资者需适当留意相关冲高风险。

首先,中美会谈虽有阶段性成果,但隐忧仍存。媒体报道显示,5月10日至11日的中美经贸会谈达成重要共识,双方同意建立常态化磋商机制,并将于5月12日发布联合声明。尽管市场对关税下调预期升温,可中方明确要求全面取消单边关税,稀土管制等核心议题依旧存在分歧。此外,特朗普政府此前推行的对等关税政策仍构成长期压力,半导体等关键领域仍面临调查风险,这无疑给市场的后续发展增添了诸多不确定性因素。

其次,公募基金政策正重塑市场风格,导致市场结构分化加剧。上周印发的《推动公募基金高质量发展行动方案》,通过强化业绩基准约束与长周期考核,引导资金从中小市值、细分赛道向业绩确定性更高的领域回流。在此政策导向下,新规可能倒逼机构减持高波动资产,比如微盘股、题材股等,资金会向低估值蓝筹与业绩确定性板块迁移。这一过程使得市场结构性分化进一步加剧,前期领涨的 AI、低空经济等板块已出

现高位松动迹象。实际上,近期金融股整体走强,而题材股分化加剧,或许正是结构性行情转变的前兆,投资者需密切关注市场风格切换带来的影响。

第三、技术面与资金面也呈现出潜在压力。自 3040 点反弹以来,沪指成功回补此前下行缺口,但深成指和创业板指仍未能回补,当前上方依旧存在压制。此外,随着反弹的持续,深成指、创业板指连续出现三个向上跳空缺口,一般而言,这三个缺口依次为突破缺口、中继缺口、衰竭缺口。并且,第三个缺口出现时,整体成交量萎缩,显示市场反弹动能有衰减趋势。在这种情况下,市场很可能因反弹动能不足而出现重心回落,投资者需警惕相关风险。

操作上,短期投资者不宜追高,应回避短期涨幅过大的题材股,优先配置低波动、高股息的红利资产。与此同时,需紧盯港股与汇率信号,若港股持续走弱或人民币汇率再度承压,需警惕外资流出对 A 股的传导效应。中期来看,可布局科技自主可控领域,如半导体、人形机器人等,以及内需消费板块,像家电、汽车等,等待关税谈判明朗化后的估值修复行情。

潜力股

高分红、高成长、低估值、超跌的优质股 15 股上榜

近期 A 股市场持续反弹,上证指数周一报收 3369.24 点,收复 4 月 7 日大跌失地的同时,也让其年线翻红。随着后市回暖迹象趋多,兼具高分红、高成长、低估值与超跌属性的股票往往蕴藏价值修复机会。据统计,3 家及以上机构评级个股中,2024 年分红率 30% 以上、2025 年一季度净利同比增长超 30%、滚动市盈率 20 倍以下、年内跌幅超 10% 的个股共有 15 只。

东方

简称	2024 年分红率(%)	股息率(%)	滚动市盈率(倍)	一季度净利同比(%)	年内跌幅(%)	评级机构数(家)
浙江鼎力	31.09	2.2	12.99	41.83	30.22	23
诺普信	60.18	3.74	12.41	37.99	16.74	4
浙江医药	30.66	2.78	8.78	273.08	15.95	3
三星医疗	55.12	3.43	15.36	34.33	15.64	9
柳工	40.40	2.67	13.88	32	15.26	29
永艺股份	51.44	4.55	10.76	34.81	14.97	10
中曼石油	46.04	4.42	9.74	32.95	14.77	5
中国中车	48.65	2.91	14.34	202.79	13.96	18
嘉益股份	42.51	4.32	13	41.26	13.31	9
平高电气	38.33	1.73	19.64	55.94	12.80	21
中国铝业	30.02	3.38	8.03	58.78	12.65	15
中信证券	35.51	2.04	16.26	32	12.41	24
中海油服	35.08	1.72	18.84	39.6	12.26	15
招商蛇口	43.33	2.15	19.66	34.02	12.01	26
金风科技	31.77	1.53	18.46	70.84	11.33	17

中美大消息! A股三大指数集体走强

概念题材

军工板块再迎集体爆发 机器人概念股反复活跃

周一,军工股再迎全线爆发,中航成飞、成飞集成、火箭科技、国睿科技、华如科技、晨曦航空等 20 余股涨停。消息面上,受印巴冲突的事件性催化,市场对于我国军工产业链关注度显著提升。华福证券表示,在多重催化下,内需外需均增长幅度巨大,发展军工或为未来重中之重,叠加军工板块估值以及基金仓位配置均属历史低位,军工板块的配置价值进一步凸显。

机器人概念股震荡走强,拓斯达、中坚科技、泰尔股份、锋龙股份、科力尔等涨停。但需注意的是,机器人概念在连续修复后,或将面临前期套牢盘面的考验,在增量资金相对匮乏的背景下,机器人内部更多采用轮动向上的模式,或将导致板块个股的分化加剧,因此仍重点留意活跃度较高的核心标的为宜。



个股层面来看,市场的赚钱效应还是集中在军工股方向,其中高标成飞集成、利君股份、火箭科技均晋级 4 连板。而 2000 亿龙头中航成飞也再获 20CM 涨停录 3 天 2 板。一方面,在经历了上周与周一开盘阶段的短暂分化后,获得资金快速回流并进一步加强,彰显了市场对于军工板块的做多信心;另一方面,随着板块高度被持续拓宽之后,预计仍会有资金对于军工产业链进一步挖潜,后续仍可留意相关个股的低位补涨机会。

海雪峰

市场观察

派发 1190 亿元“红包”! 上市酒企年度分红创新高

又一个“冰火两重天”,在白酒行业上演! 所谓冰,是整个白酒板块上市企业 2024 年净利润增速普遍下滑;而所谓火,则是 2024 年年度行业分红总金额高达 1190 亿元,逆势创下历史新高。

随着 2024 年年报披露完毕,白酒企业 2024 年派发“红包”金额也随之出炉,由于多家头部酒企增加了分红频次,最终让白酒企业 2024 年全年分红总金额定格在 1190 亿元,分红总金额同比增长近 10%,创下历史新高。而整个行业股息支付率也达到 71.34%,仅次于 2022 年的 74.28%,排在历史第二。

数据显示,2024 年,贵州茅台、五粮液以及泸州老窖年度现金分红分别达到 646.72 亿元、223 亿元以及 87.58 亿元,排在白酒行业分红前三位。另外,山西汾酒、洋河股份、古井贡酒年度现金分红也有 73.93 亿元、70 亿元和 31.72 亿元,排在行业四至六位。

值得注意的是,上述头部 6 家酒企,在 2024 年均实施了中期现金分红方案,然而,他们无一例外都在 2024 年出现净利润增速下滑的情况,其中,洋河股份净利润更是出现“大滑坡”,净利同比下降 33.37%,业绩表现远低于市场预期。

中财

A 股公司人均薪酬达到 23.24 万元

2024 年 A 股年报季落下帷幕,超过 5400 家上市公司披露了 2024 年年报。2024 年 A 股上市公司营业总收入合计 71.92 万亿元,归母净利润合计 5.21 万亿元。

“打工人”们最关心的莫过于辛苦一年所获得的报酬。2024 年 A 股上市公司人均薪酬水平为 23.24 万元。最赚钱的行业依旧是金融类,其中银行和非银金融行业上市公司 2024 年人均薪酬位列第一、第二,分别为 40.40 万元和 39.43 万元。石油石化位居第三,平均薪酬为 35.37 万元。

第一财经



公告速递

南钢股份:全资子公司以 9.2 亿元竞得范桥铁矿探矿权;

中国中车:近期签订合计 547.4 亿元重大合同;

复星医药:控股子公司药品纳入突破性治疗药物程序;

深圳机场:4 月旅客吞吐量 532.02 万人次,同比增长 23.5%;

*ST 围海:预中标 1.82 亿元工程项目;

恒而达:对德国磨床企业 SMS 公司的业务并购已经完成协议签署;

恒光股份:终止投建年产 27 万吨绿电化学材料项目;

长华集团:收到国内新能源车企关键金属结构件项目定点;

澳柯玛:拟投资约 3.6 亿元在印尼新建年产 50 万台冰箱(柜)智能制造工厂。

第一财经