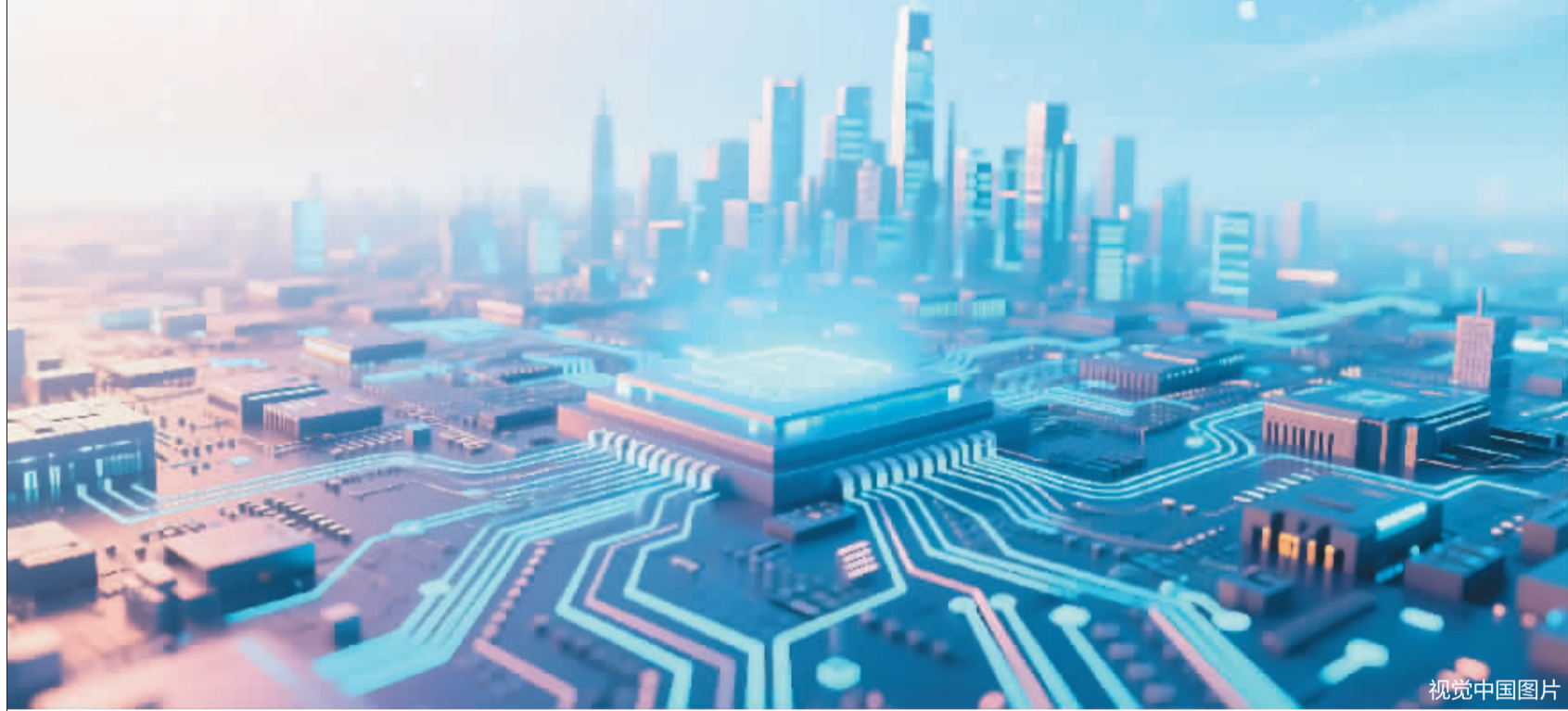


沪深两市主力资金净流入金额创逾十年新高

# A股成交放量 超5100只股票上涨



视觉中国图片

## 科技股表现亮眼

美伊双方表态令市场对中东军事冲突担忧显著缓解,全球风险资产全线走强。

4月8日,A股市场放量走强,上证指数逼近4000点,创业板指涨逾5%。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别上涨2.69%、4.79%、5.91%、5.64%、4.56%,上证指数报收3995点。

大小盘股携手走强,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨2.70%、3.49%,小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨4.60%、4.41%、3.65%。

A股市场成交显著放量,成交额为2.45万亿元,较前一交易日增加8271亿元。整个A股市场上涨股票数为5174只,135只股票涨停,仅有301只股票下跌,12只股票跌停。值得注意的是,A股市场连续两个交易日涨停个股数超100只。

## 反弹持续性值得期待

从资金面来看,随着地缘局势缓和,资金乐观情绪升温,4月8日沪深两市主力资金净流入超530亿元,创逾十年新高。

具体来看,Wind数据显示,4月8日沪深两市主力资金净流入531.57亿元,其中沪深300主力资金净流入213.98亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2700只,出现主力资金净流出的股票数为2486只。

行业板块方面,4月8日申万一级行业中有26个行业出现主力资金净流入,电子、通信、有色金属行业主力资金净流入金额居前,分别为159.56亿元、78.61亿元、66.59亿元,机械设备、传媒行业主力资金净流入金额均超50亿元。在出现主力资金净流入的5个行业中,医药生物、石油石化、煤炭行业主力资金净流入金额居前,分别为7.97亿元、6.25亿元、1.24亿元。

个股方面,4月8日中际旭创、蓝色光标、立讯精密、利欧股份、沪电股份主力资金净流入金额居前,分

别为21.41亿元、19.63亿元、18.08亿元、16.34亿元、14.93亿元。此外,华工科技、新易盛、胜宏科技主力资金净流入金额均超11亿元。可以看到,科技股显著吸引主力资金流入。

从盘面上看,科技股表现亮眼,半导体设备、炒股软件、光模块、AI算力、AIGC等板块爆发,仅有油气开采、煤炭等板块出现调整。申万一级行业中,通信、电子、传媒行业领涨,分别上涨6.96%、6.60%、6.52%,计算机行业也涨逾6%,机械设备、有色金属行业均涨近6%;仅有石油石化、煤炭行业下跌,跌幅分别为2.64%、1.56%。

领涨的通信板块中,平治信息20%涨停,长芯博创涨逾13%,奥飞数据涨逾12%,中际旭创涨逾11%,中嘉博创、汇源通信、数据港、剑桥科技等多股涨停。

电子板块中,迅捷兴、香农芯创、楷威特、电连技术均20%涨停,智动力涨逾18%,国星光电、依顿电子、中电港等多股涨停。

恒生前海基金经理胡启聪表示,8日A股市场出现强势反弹,市场情绪显著回暖。地缘局势缓和降低了市场避险情绪,为风险资产上涨营造了有利环境。

胡启聪认为,8日市场放量大涨显示资金积极入场,为后续突破奠定了基础。创业板指的强势表现显示成长风格有望延续,但需关注量能能否持续。

对于A股市场,中银证券首席策略分析师王君表示,横向比较全球其他市场,A股基本面和资金面的比较优势将逐步显现,国内财政靠前发力推动基本面的产需环比修复,公募、保险等中长期资金入市方案与类“平准基金”将为市场提供托底支撑,仅需警惕美债利率加速上行对估值的压制;长期而言,美元信用体系走弱将助力A股估值重塑。

“8日A股大涨是一次非常明确、力度较大的修复行情。”畅力资产董事长兼投资总监宝晓辉认为,接下来市场的机会明显大于风险,反弹的持续性值得期待。

## 地缘局势缓和 全球资产反攻

欧洲市场方面,英国富时100指数、法国CAC40指数、意大利MIB指数开盘均直线拉升,截至北京时间4月8日19时,上述指数分别上涨2.92%、4.61%、3.83%。此外,德国DAX指数高开近5%。

正信期货表示,在消息扰动下,金融市场风险偏好出现脉冲式反转。短期事态向好演进,市场有望开启触底反弹;美伊谈判过程中虽仍存在多轮分歧,但其对市场的冲击将逐步弱化,A股阶段底部或已基本探明。当前A股已通过深度调整消化了部分高估值压力,叠加国内财政政策持续加码,前置发力,反内卷政策下顺周期行业盈利预期改善,利空出尽后,市场有望迎来强势反弹。

贵金属与原油两极分化

美伊达成停火协议后,市场避险情绪明显降温,贵金属与原油价格呈现截然相反的走势。

贵金属方面,黄金和白银同步走强。截至北京时间4月8日19时,伦敦金现上涨1.72%,报4782.280美元/盎司;COMEX黄金期货上涨2.88%,报4819.4美元/盎司。伦敦银现上涨5.16%,报76.697美元/盎司;COMEX白银期货上涨7.07%,报77.075美元/盎司。

原油方面,国际原油价格大幅下跌,截至北京时间4月8日19时,NYMEX WTI原油期货主力合约、ICE布油期货主力合约分别下跌16.51%、14.31%,报94.30美元/桶、93.63美元/桶。

此外,其他金属品种也纷纷上涨。截至北京时间4月8日19时,LEM锡、LEM铜、LEM镍、LEM锌、LEM铅期货主力合约分别上涨4.46%、3.00%、2.28%、0.76%、0.59%。

“短期不宜单纯押注单边行情,在油价下行及停火协议推进的窗口期内,黄金有望维持偏强走势,但波动节奏将显著加快;若出现油价止跌或冲突反复信号,需及时切换至防守策略,警惕金价高位回调风险。”信达期货认为,本轮行情的持续性核心取决于停火协议的兑现力度,中长期看多逻辑未发生根本转变,回调过程中的关键支撑位可作为做多布局的潜在机会。

## 恐慌情绪逐步回落

当前市场避险情绪持续降温,风险偏好逐步回暖。Wind数据显示,截至4月7日,芝加哥期权交易所波动率指数(VIX恐慌指数)较3月9日高点回落超12%。

“市场VIX恐慌指数降至3月开初初期水平,A股有望迎来补涨。”正信期货认为,看好基本面改善且低估的顺周期风格轮动补涨机会,尤其是各细分行业的龙头公司。

财信证券宏观策略分析师曹金丘表示,当前全球经济基本面仍处于温和上行周期,“滞胀”交易热度回落,市场风险偏好阶段性修复,VIX指数自高位下行,货币流动性维持结构性偏紧格局,资产定价更聚焦基本面,主要大类资产配置优先级为:商品>股票>债券。

中信证券首席A股策略师裴翔表示,A股方面,3月市场资金普遍减仓但未离场,战事停摆后此类资金将成为短期潜在买盘,市场有望迎来修复;伴随衰退叙事降温,中国优势制造产业的定价权逻辑将重新成为市场主流。港股方面,财报季过后港股业绩预期已完成充分调整,在避险资金回流的带动下,4月至5月或迎来一波估值修复行情。

## 锚定现代化衍生品枢纽目标

### “十四五”郑商所携手产业高质量发展

● 本报记者 徐昭

中国证券报记者近日从郑州商品交易所获悉,“十四五”期间,郑商所锚定建设现代化衍生品枢纽目标,深度融入国家战略与实体经济,实现产品供给、市场服务、技术与风控四大能力跨越式提升,高质量发展成效显著,为迈向“十五五”及建设世界一流交易所奠定了坚实基础。

#### 多措并举夯实产业服务根基

“十四五”期间,郑商所围绕“建设成为产品丰富、服务一流、技术领先的现代化衍生品枢纽”这一目标,不仅在产品和市场服务上“硬核”升级,更在数字化转型、科技赋能上破局前行。记者了解到,五年间,郑商所产品体系更完备,市场服务更精准、技术支撑更领先,战略发展目标基本实现,为迈向“十五五”夯实了基础。

一是产品体系化程度提高。数据显示,“十四五”期间,产品供给能力进一步提升,多层次、立体化的产品体系初步形成。目前,郑商所共有期货品种27个、期权工具20个,形成了农产品、能化、纺织、冶金等四大板块的产品体系。新上市期货品种、期权工具分别为5个、14个,活跃品种实现期权全覆盖,率先推出白糖系列期权。

二是服务的精细化和针对性进一步加强。“十四五”期间,郑商所市场服务能力不断彰显。“稳企安农 护航实体”等服务品牌内涵不断丰富,联合会员单位、行业协会、地方政府等开展“期货服务制造强国”等十余项主题活动共计550余场,开展央企和上市公司期货专题业务培训、一对一培训约180场。产融基地与储备企业数量分别拓展至92家和83家。支持百余家会员单位在150余个地市开展“三业活动”共计3100余场。衍生品学苑获批国家级证券期货投资者教育基地,郑商所实体投教基地建成开馆,成为期货交易所首家“实体+互联网”双基地;“郑商所杯”大学生比赛参赛人数第八届突破10万人;原创投教产品770余期。

数据显示,郑商所上市品种法人客户持仓占比连续4年不低于60%,产业客户日均持仓量较基期增长超50%。产业链大型企业开户数量较基期增长超20%,日均持仓量较基期增长超40%。品种持仓量与现货市场规模比例较基期提高20个百分点。

三是科技引领业务创新见实效。“十四五”期间,郑商所信息技术能力和水平稳步提升。六期交易系统建成上线,结算系统持续优化,订单容量和撮合效率提升近10倍,整体性能达到行业领先水平。系统安全运行保障能力不断增强,实现“系统不中断、数据零丢失”既定目标。信息技术自主可控水平稳步提升。核心交易结算系统支撑了成交规模翻倍增长,自主研发设计SPBM组合保证金算法模型,推出跨品种套利指令和订单编号扩位;数字化转型全面赋能发展,大数据信息平台、参数大运维等不断落地,全面风险管理系统、一体化数字办公门户等增强集团运营效能,率先投产期货行业云,拓展市场服务领域。

#### “双向”融入彰显期市担当

三是制度型开放取得突破。创新出口型车(船)板保税交割制度,在PTA品种上率先落地,为期货市场出口型品种国际化提供了可复制、可推广的实践经验。修订完善菜籽粕业务制度规则,将进口菜籽粕纳入交割范畴,更加贴合现货贸易实际。优化国债作为保证金的业务,便利境内外投资者参与,服务高水平对外开放。稳步开展境外经纪机构委托业务备案审核和信息变更,积极推进服务领域持续延伸,上市区域特色农产品花生期货期权,进一步丰富油脂油料板块;上市对二甲苯(PX)、瓶片期货及期权,形成聚酯产业链风险管理闭环;烧碱期货期权进一步完善氯碱板块,丙烯期货期权填补烯烃板块关键环节;冷链物流运价指数的影响力初步显现,光伏组件价格指数有效反映行业运行情况。

同时,期现融合机制持续深化,贴合现货实际修订完善19个品种业务制度规则,稳步优化做市商机制,8个期货品种实现连续或奇数月连续活跃,做市品种基本实现逐月交割,优化交割库布局,创新实施尿素“集

团交割、就近提货”交割机制,开展“共话期现”主题活动及座谈会30余场。业务服务不断优化,上线标准仓单登记查询系统,为约60万张仓单提供近1万次查询,开展期货标准仓单买断式回购业务,“十四五”时期融资金额近250亿元,推动在所有期货品种开展以银行承兑汇票作为交割厂库仓单担保品业务。此外,郑商所还助力现货市场标准化建设,参与制定花生、短纤、大蒜、水泥、马铃薯等国家、地方或团体标准,参与起草冷链物流国家标准,主导研发红枣感官指标检测仪,主导研发新陈蒜鉴别设备并获得国家专利。

在融入国家战略过程中,郑商所多措并举,服务国家战略大局成效凸显。在助力农业强国建设方面,创新推出尿素“商储无忧”项目,累计为近百家企业、约500万吨尿素提供风险管理服务支持,覆盖23个省(自治区);持续优化“保险+期货”项目,累计投入超5亿元,为13个省(自治区)约820万亩、380万吨、2.77亿元的红枣、苹果、花生等作物提供风险保障,2025年项目保费外部配套资金占比超70%。在助力制造强国建设方面,推出PTA-PX、PTA-瓶片跨品种套利指令,创新沙河玻璃“冬储”期现结合模式并推广至湖北等地,发布铁合金期货月均结算价,丰富铁合金价格体系。在服务绿色低碳发展方面,制定绿色发展行动方案,持续开展光伏组件等绿色低碳品种研究。推进行业品种绿色转型,依据国家标准修订菜籽油期货交割标准。创新开展铁合金“绿色助企”试点工作,属国内期货市场首创,鼓励经过绿色认证的铁合金企业利用期货市场管理风险,支持经过绿色认证的铁合金产品进入交割。连续三年开展“期货服务绿色发展”主题活动。在助力区域经济发展方面,400余家交割服务机构遍布29个省(自治区、直辖市),打造“麦盖提样本”等6个期货服务县域经济发展的品牌化项目,其中甘肃静宁、陕西延安苹果等项目分别入选国务院扶贫办、世界银行扶贫减贫案例,推动河南省、郑州市印发专项文件支持郑商所“优势再造”、高质量发展。

#### 多路径推进对外开放走深走实

在推进国际化方面,郑商所品种对外开放有序扩容,境外参与度大幅提升,制度型创新取得突破,国际影响力持续增强。

一是分阶段、分类别推进期货品种对外开放。现有PTA期货等7个特定品种,新增菜籽粕、菜籽粕、花生期货期权作为特定品种引入境外交易者,聚酯板块整体对外开放已获证监会批准。新增白糖、菜籽粕、菜籽粕、花生、PTA、甲醇、短纤、对二甲苯、瓶片、锰硅、玻璃、纯碱、硅铁等26个期货期权引入QFI(合格境外投资者)。

二是境外市场培育取得积极成效。积极拓展境外市场,联合优势会员在新加坡、韩国、阿联酋等地举办50余场特定品种的境外市场推介活动。成功举办四届“中国(郑州)国际期货论坛”,持续聚焦期货市场对外开放,吸引了全球知名专家学者和境外交易所人士参加,“郑州市场”的国际影响力不断提升。

三是制度型开放取得突破。创新出口型车(船)板保税交割制度,在PTA品种上率先落地,为期货市场出口型品种国际化提供了可复制、可推广的实践经验。修订完善菜籽粕业务制度规则,将进口菜籽粕纳入交割范畴,更加贴合现货贸易实际。优化国债作为保证金的业务,便利境内外投资者参与,服务高水平对外开放。稳步开展境外经纪机构委托业务备案审核和信息变更,积极推进服务领域持续延伸,上市区域特色农产品花生期货期权,进一步丰富油脂油料板块;上市对二甲苯(PX)、瓶片期货及期权,形成聚酯产业链风险管理闭环;烧碱期货期权进一步完善氯碱板块,丙烯期货期权填补烯烃板块关键环节;冷链物流运价指数的影响力初步显现,光伏组件价格指数有效反映行业运行情况。

同时,期现融合机制持续深化,贴合现货实际修订完善19个品种业务制度规则,稳步优化做市商机制,8个期货品种实现连续或奇数月连续活跃,做市品种基本实现逐月交割,优化交割库布局,创新实施尿素“集

4月8日,A股市场放量上涨,成交额超2.4万亿元。上证指数涨逾2%,逼近4000点,深证成指涨近5%,创业板指、科创综指均涨逾5%,半导体设备、炒股软件、光模块、AI算力、AIGC等多个板块爆发。整个A股市场超5100只股票上涨,逾130只股票涨停。

资金面上,资金乐观情绪升温,沪深两市主力资金净流入超530亿元,创逾十年新高,沪深300主力资金净流入超210亿元。

分析人士认为,横向比较全球其他市场,A股基本面和资金面的比较优势将逐步显现。接下来市场的机会大于风险,反弹的持续性值得期待。

● 本报记者 吴玉华

● 本报记者 谭丁豪

4月8日,随着美以伊达成停火协议,霍尔木兹海峡恢复安全通航,中东地缘危机骤然缓和,市场对能源供给中断的恐慌快速消退,全球资本市场风险偏好大幅回升,股市迎来全线反弹,国际油价大幅下挫,贵金属与工业金属普遍走强。

分析人士认为,避险情绪降温推动恐慌指数回落,市场利空出尽后修复动能充足。国内财政政策持续发力,顺周期行业盈利预期改善,为A股反弹提供支撑,港股也有望迎来估值修复。本轮反弹持续性核心取决于停火协议落地效果,后续市场将逐步回归基本面主导。

#### 全球股市迎来反弹

4月8日,随着美以伊达成停火协议,霍尔木兹海峡全面开放,全球资产定价逻辑从避险优先转向风险偏好回升,推动普涨行情。

消息面上,据新华社报道,美国总统特朗普于当地时间7日傍晚在社交媒体发文称,与巴基斯坦方面通话后,他同意暂停对伊朗的轰炸和袭击,为期两周,前提是伊朗同意“全面、立即且安全地”开放霍尔木兹海峡。

伊朗外交部长阿拉格齐于当地时间8日凌晨代表伊朗最高国家安全委员会宣布,霍尔木兹海峡将在两周时间内实现安全通航。

因开盘时间原因,亚太市场率先反应。8日,日经225指数高开近2%,早盘快速拉升后全天维持强势,收盘上涨5.39%;韩国KOSPI综合指数高开超5%,收盘上涨6.87%;A股市场三大指数全线高开持续走强。港股方面,恒生指数上涨3.09%,恒生科技上涨5.22%。