

2025-4-29，股票市场。

2025年04月29日 20:03

如果我们不知道什么是正确答案，那我们就排除错误答案。
 当我们排除掉一个又一个的错误答案的时候，正却的答案就呼之欲出了

。1，整体情况

1) 行情概括

市场全天窄幅震荡，三大指数微幅下跌。沪深两市全天成交额1.02万亿，较上个交易日缩量343亿。盘面上，市场热点较为杂乱，个股涨多跌少，全市场超3500只个股上涨。从板块来看，PEEK材料概念股再度大涨，新瀚新材20CM涨停。化工股表现活跃，宿迁联盛等多股涨停。机器人概念股展开反弹，大叶股份等多股涨停。下跌方面，电力股集体调整，乐山电力跌停。板块方面，PEEK材料、美容护理、化学制品、人形机器人等板块涨幅居前，电力、白酒、可控核聚变、电商等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌0.05%，深成指跌0.05%，创业板指跌0.13%。

时间	当日上涨股票数量	增减 (同上交易日)	当日下跌股票数量	增减 (同上交易日)	中位数涨跌幅	增减 (同上交易日)	平均涨跌幅	增减 (同上交易日)	万得全a当日涨跌幅
2025/4/28	1216	-1616	4110	1739	-1.40%	-1.53%	-1.42%	-1.62%	-1.41%
2025/4/29	3557	2341	1674	-2436	0.82%	2.22%	0.78%	2.20%	0.81%

2) 截至当日，24年以来个股情况

时间	上涨股票数量	增减 (同上交易日)	下跌股票数量	增减 (同上交易日)	股票平均跌幅	增减 (同上交易日)	中位数跌幅	增减 (同上交易日)
2025/4/28	2261	-98	3101	98	2.86%	-1.52%	-5.34%	-1.36%
2025/4/29	2304	43	3058	-43	3.48%	0.63%	-4.70%	0.64%

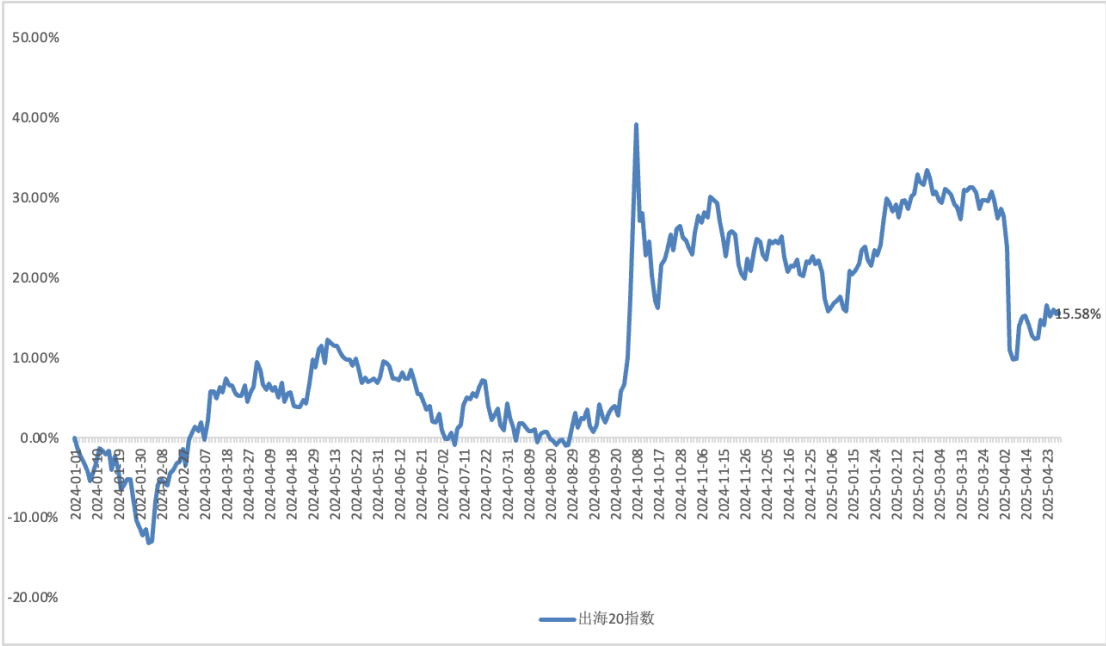
3) 等权全A指数



4) 脱水300指数



5) 出海20指数



6) 红利20指数



7) 降息20指数



2, “买在无人问津时”长线组合收益与持仓（A股）

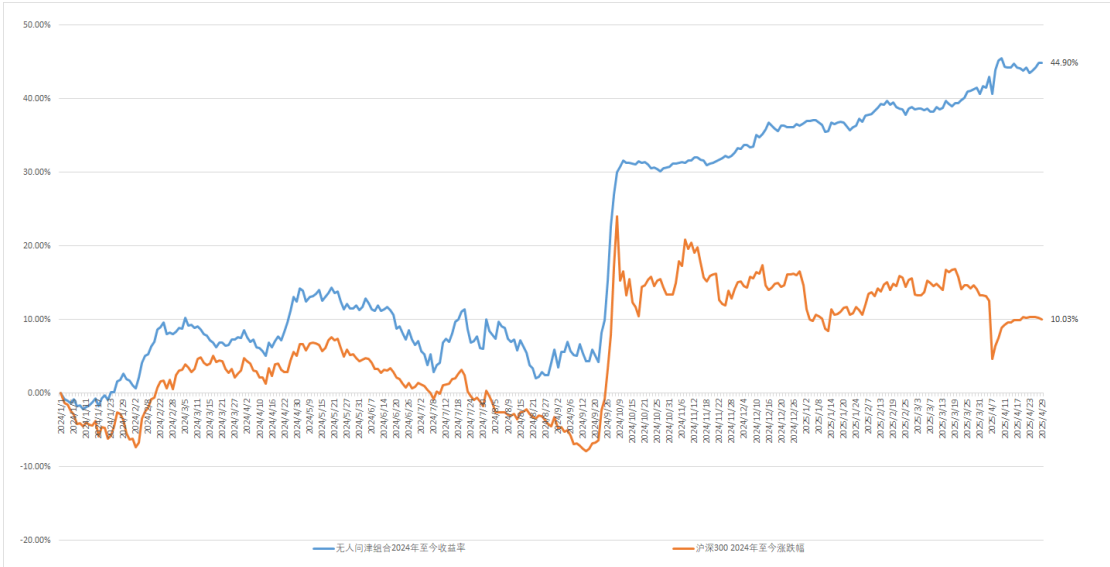
1) 收益情况

2025/4/29	成立至今涨跌幅	2025年至今	2024年至今	四月涨跌幅	今日涨跌幅
买在无人问津时 (成立于2016.12.21)	388.43%	6.06%	44.90%	3.05%	0.05%
沪深300	14.08%	-4.06%	10.03%	-2.89%	-0.17%

2) 组合持仓与仓位

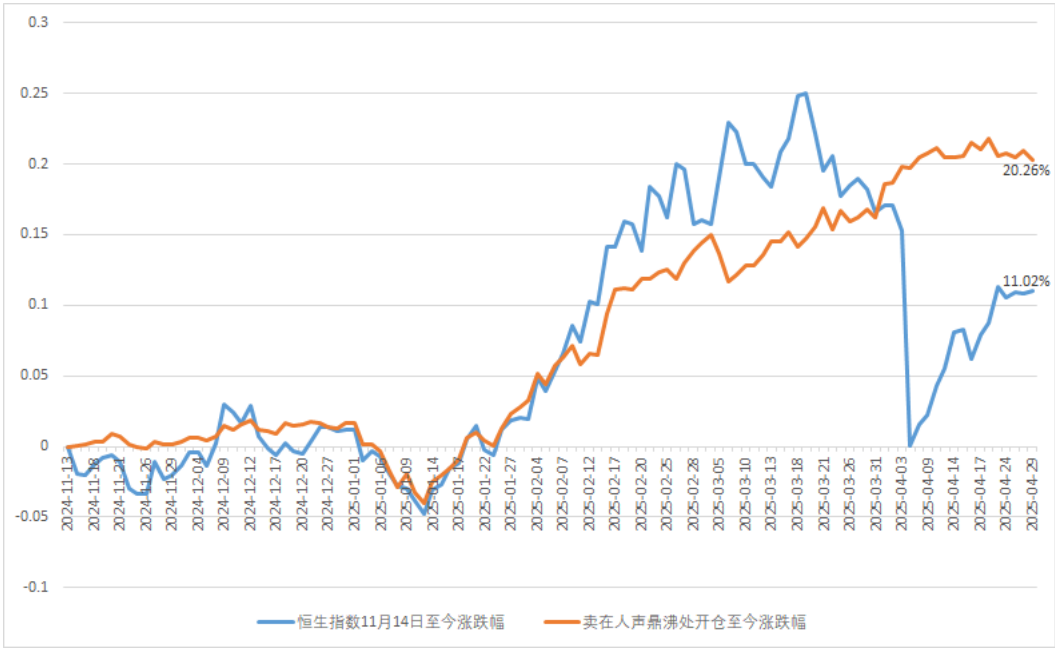
数据日期: 2025/04/29	流通市值 (亿元)	权重(%)	持仓价格	今日涨跌幅(%)	24年至今盈利情况(%)
买在无人问津时	14158	100.00	-	0.05	44.90
30年国债etf博时	66	8.02	100.70	0.75	12.40
新华文轩	125	5.48	13.78	2.66	14.66
国投电力	1134	5.24	14.45	-0.78	5.26
中国移动	1021	5.18	109.44	0.79	3.39
伟明环保	324	5.08	18.79	0.84	1.65
春秋航空	522	5.02	53.07	0.00	0.57
牧原股份	1505	4.97	37.64	-0.58	4.94
新奥股份	562	4.97	19.270	-0.85	3.43
山东药玻	146	4.97	22.00	-0.45	0.05
恩华药业	198	4.94	22.46	0.72	-0.18
苏泊尔	446	4.87	54.23	1.05	2.80
华能水电	1715	4.86	9.28	-0.52	2.69
国电南瑞	1776	4.81	22.89	-3.85	-2.97
中国动力	478	4.68	21.67	0.52	-2.12
重庆啤酒	274	4.66	57.40	0.87	-1.24
中国国贸	224	4.58	23.28	-1.15	-4.38
中国核电	1762	4.44	9.89	-0.64	-5.66
广深铁路	167	4.39	3.15	1.02	-6.03
万华化学	1711	3.67	70.05	-1.25	-22.20
现金	-	5.17	-	-	-
北大荒 (已清仓)	-	-	13.82	-	32.05
杭叉集团 (已清仓)	-	-	18.28	-	25.60
梅花生物 (已清仓)	-	-	9.55	-	17.38
吉比特 (已清仓)	-	-	210.89	-	17.28
30年国债etf (已清仓)	-	-	112.76	-	9.93
海信家电 (已清仓)	-	-	28.20	-	6.42

3) 相对沪深300的超额收益



3, “卖在人声鼎沸处”长线组合持仓与收益（港股）

截据日期: 2025/04/29	流通市值 (亿港元)	权重(%)	持仓价格	今日涨跌幅(%)	24年至今盈利情况(%)
卖在人声鼎沸处	10,195.20	100.00	-	-0.56	20.26
南方两信做空恒科	52.27	18.72	1.601	-1.28	24.80
中海物业	172	10.25	5.03	-	4.27
中国海洋石油	7,456	9.55	16.80	-1.53	-0.34
华润电力	981	8.59	18.50	-0.73	2.38
中广核矿业	112	4.65	1.49	-	-0.67
石四药集团	87	4.54	3.15	-0.67	-6.35
中广核电力	277	4.51	2.53	-1.20	-1.98
华润燃气	501	4.40	23.90	-1.37	-9.41
国药控股	247	4.40	19.62	0.88	-6.01
华润医药	309	4.34	5.34	-	-7.87
现金	-	26.05	-	-	-
百济神州 (已清仓)	-	-	105.20	-	49.52
康方生物 (已清仓)	-	-	57.05	-	29.80
康师傅控股 (已清仓)	-	-	9.94	-	27.57
阿里巴巴-w (已清仓)	-	-	82.55	-	24.22
腾讯控股 (已清仓)	-	-	392.72	-	21.76
石药集团 (已清仓)	-	-	4.63	-	19.22
携程集团-s (已清仓)	-	-	414.60	-	9.70
中国移动 (已清仓)	-	-	69.70	-	9.55
万洲国际 (已清仓)	-	-	6.10	-	5.74
华住集团-s (已清仓)	-	-	24.89	-	4.45
中国旺旺 (已清仓)	-	-	4.62	-	4.33
中国生物制药 (已清仓)	-	-	3.32	-	4.07
丽珠医药 (已清仓)	-	-	25.50	-	3.73
南方美国国债20 (已清仓)	-	-	68.09	-	1.89



4, 热点一览

1) 高度排行

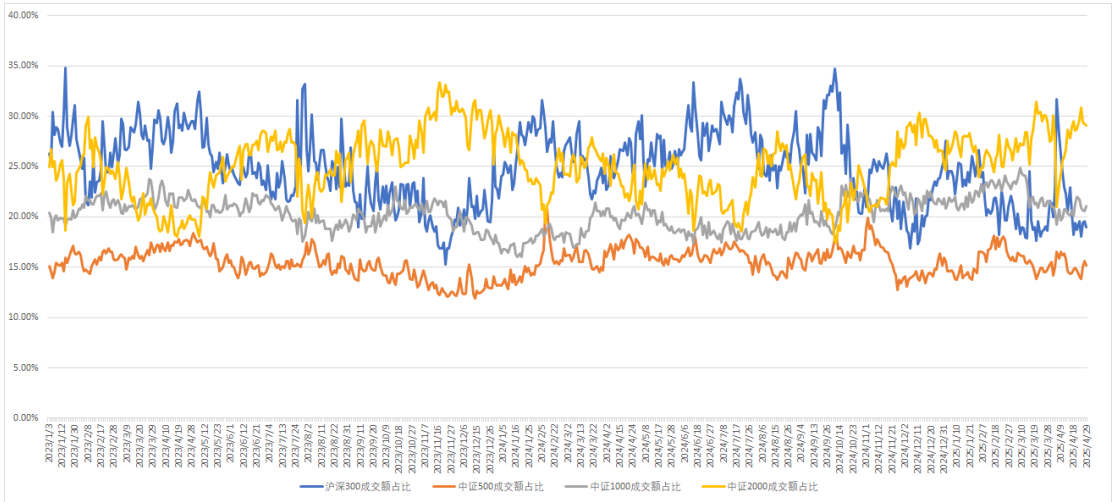
连板数量前10							
2025/4/29	股票简称	流通市值(亿元)	现价(元)	涨停原因	涨跌幅(%)	成交额(亿元)	连续涨停天数(天)
002289.SZ	ST宇顺	25.19	9.01	筹划重大资产重组+面板+ST板块	5.01	0.39	7
600828.SH	茂业商业	91.24	5.27	零售+首店经济+即时零售	10.02	6.02	4
002200.SZ	*ST交投	13.68	7.43	被债权人申请重整+园林+国企+ST板块	4.94	1.31	4
002229.SZ	鸿博股份	71.21	14.44	一季报同比扭亏为盈+算力+彩票+无实控人	9.98	9.19	3
000565.SZ	渝三峡A	29.74	6.86	涂料制造+氢能源+国企改革	9.94	0.83	3
002365.SZ	永安药业	35.21	14.34	牛磺酸+对美出口业务正常	9.97	10.70	2
600281.SH	华阳新材	20.73	4.03	一季报同比扭亏+稀土永磁+贵金属回收+山西国资	10.11	1.68	2
603065.SH	宿迁联盛	18.21	9.26	受阻胺光稳定剂+高分子材料防老化助剂+外销	9.98	0.62	2
002650.SZ	ST加加	64.63	5.61	一季报净利增长+东方资产拟入主+调味品+ST板块	5.06	0.36	2
603986.SH	兆易创新	840.14	126.72	MCU+端侧AI+利基DRAM涨价	10.00	53.04	1

2) 宽度排行

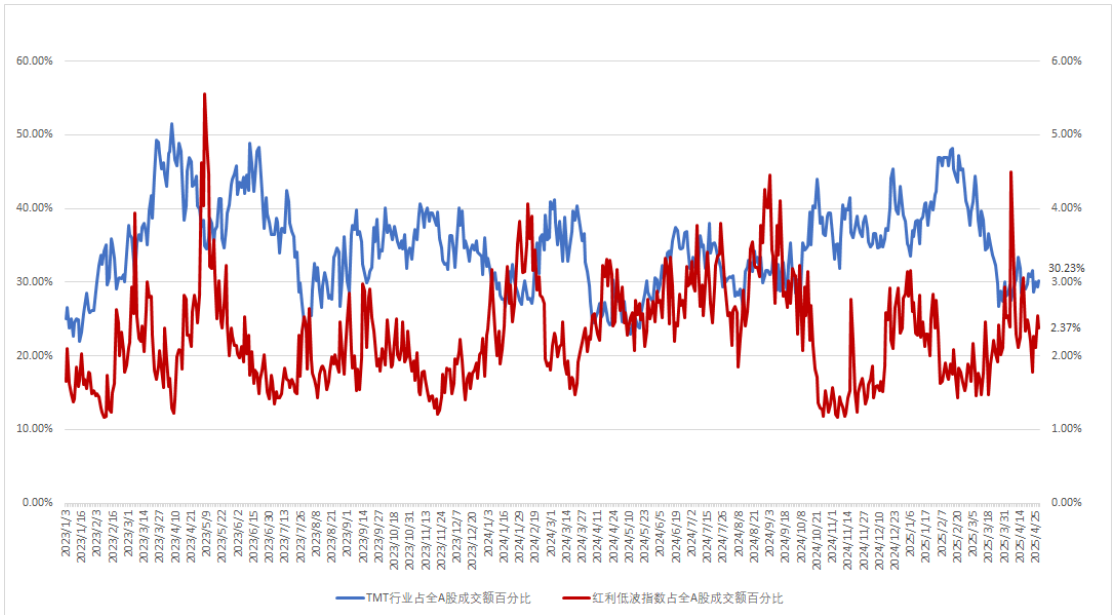
成交额前10							
2025/4/29	股票简称	流通市值(亿元)	现价(元)	涨停原因	涨跌幅(%)	成交额(亿元)	连续涨停天数(天)
603986.SH	兆易创新	840.14	126.72	MCU+端侧AI+利基DRAM涨价	10.00	53.04	1
002131.SZ	利欧股份	220.53	3.77	年报、一季报发布+MCP服务+AI营销+TikTok	9.91	20.05	1
300548.SZ	博创科技	118.78	44.5	一季报增长+光模块+高速铜缆	20.01	13.43	1
002365.SZ	永安药业	35.21	14.34	牛磺酸+对美出口业务正常	9.97	10.70	2
300879.SZ	大叶股份	48.77	24.26	一季度业绩增长+机器人概念+园林机械+全球化布局	19.98	9.50	1
603086.SH	先达股份	38.18	8.78	一季报增长+烯草酮+农药+大豆	10.03	9.34	1
002229.SZ	鸿博股份	71.21	14.44	一季报同比扭亏为盈+算力+彩票+无实控人	9.98	9.19	3
000815.SZ	美利云	94.21	13.55	算力+央企+一季报增长	9.98	8.88	1
002048.SZ	宁波华翔	113.99	16.06	汽车零部件+小米汽车+外销	10.00	8.21	1
301076.SZ	新瀚新材	34.78	41.17	DFBP（PEEK材料核心原料）+芳香族酮类+一季报增长	19.99	7.72	1

5，风格主导

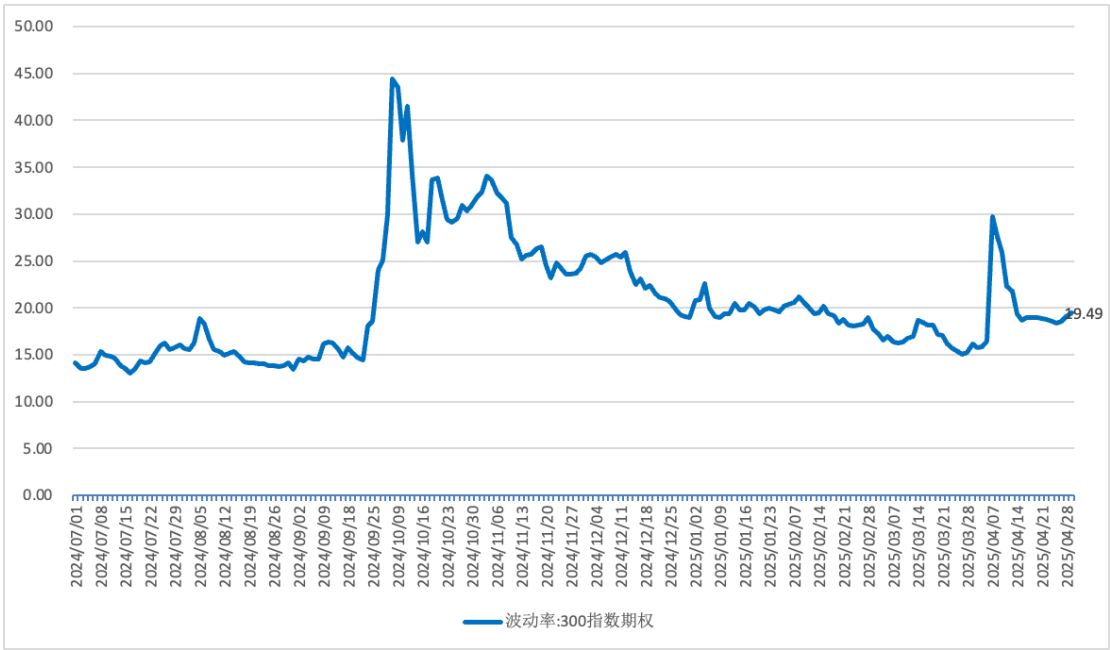
1) 指数成交占比



2) TMT和红利低波成交占比



6，沪深300期指波动率



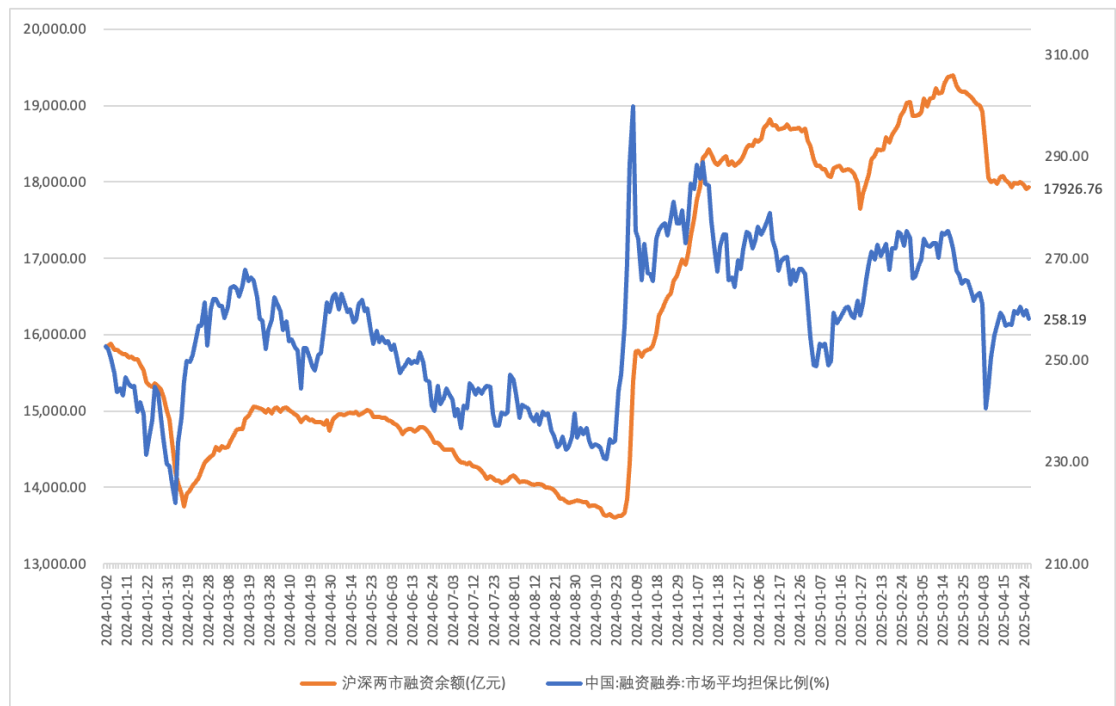
7, 杠杆与利率

1) 融资资金

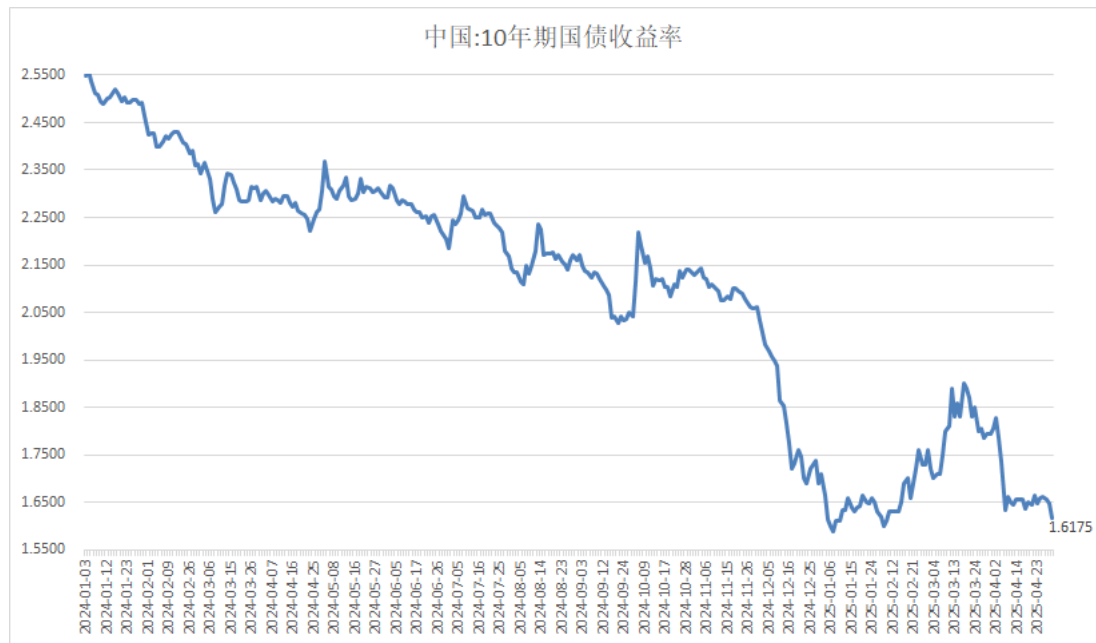
数据日期	2025/4/28
余额	17,926.76
较前一日变动(亿元)	12.04
22年来累计变动(亿元)	794.66



2) 担保比例



3) 十年国债收益率



4) 南华黑色系指数

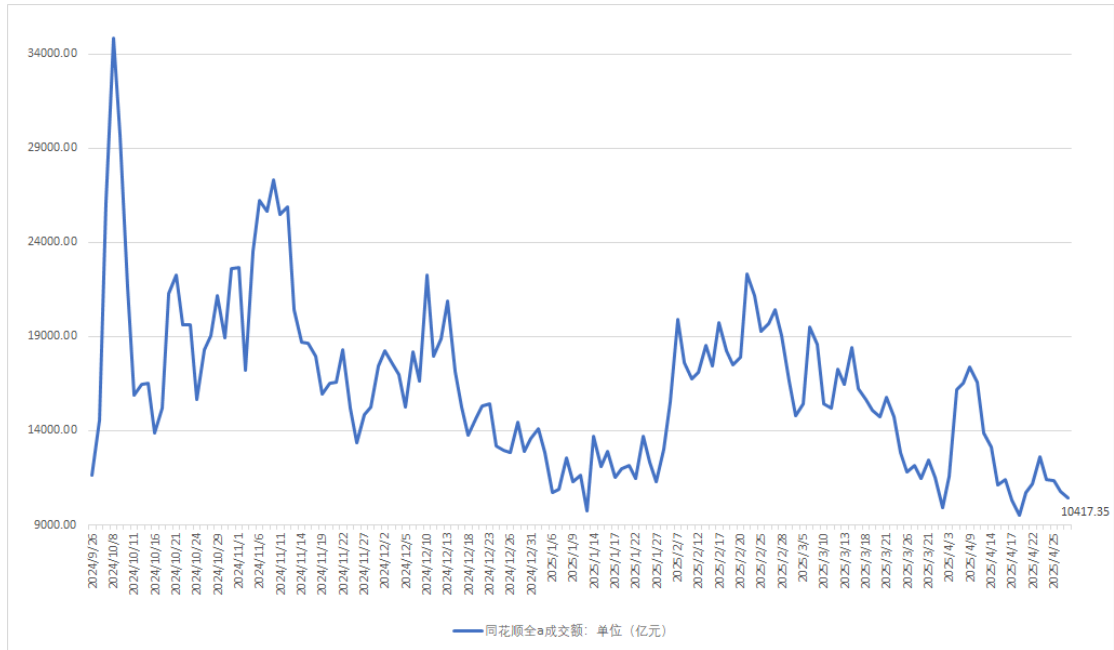


5) etf资金

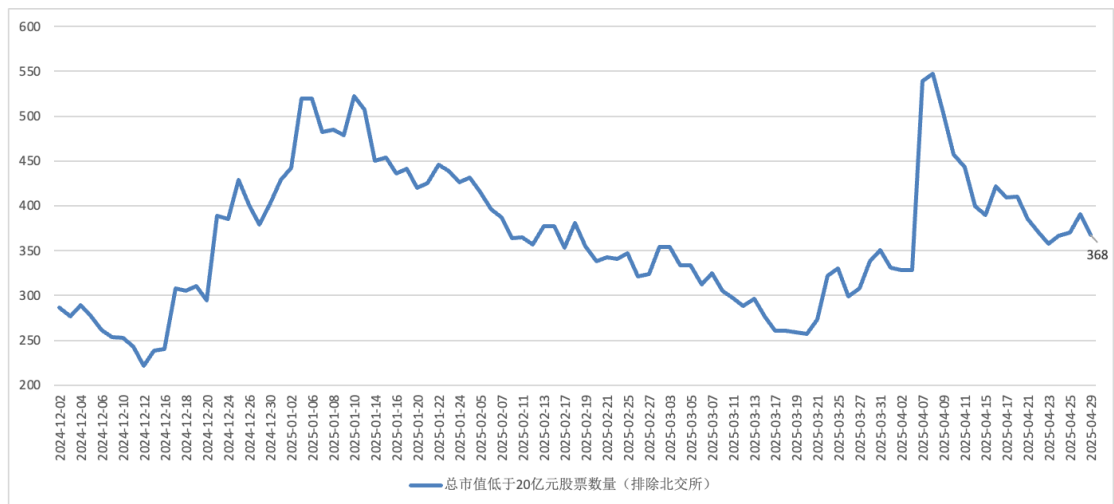
	股票型ETF 净申购(亿 份)	沪市股票型 ETF净申购 (亿份)	深市股票型 ETF净申购 (亿份)	股票型ETF 净流入资金 (亿元)	科创板ETF 净流入资金 (亿元)
2025/1/2	142.96	99.37	43.59	178.59	37.73
2025/1/3	135.42	84.98	50.44	185.19	20.84
2025/1/6	79.40	45.02	34.39	102.84	11.20
2025/1/7	-47.51	-39.39	-8.12	-67.18	-29.84
2025/1/8	28.65	11.06	17.59	23.30	-3.55
2025/1/9	-63.92	-38.71	-25.21	-82.52	-20.62
2025/1/10	-28.54	-24.01	-4.53	-18.99	-28.40
2025/1/13	65.35	43.86	21.49	114.49	8.30
2025/1/14	-9.03	-3.51	-5.52	37.78	-9.28
2025/1/15	-20.20	-26.94	6.74	-40.75	-11.38
2025/1/16	18.90	21.07	-2.17	6.58	31.21
2025/1/17	-26.38	-18.19	-8.19	-23.81	-15.82
2025/1/20	-14.27	9.47	-23.74	-8.33	-1.21
2025/1/21	-48.55	-30.26	-18.28	-70.18	-25.44
2025/1/22	-13.19	0.95	-14.13	-31.10	-1.77
2025/1/23	67.38	45.80	21.58	89.35	18.13
2025/1/24	32.82	30.43	2.39	80.61	-13.73
2025/1/27	18.34	8.69	9.65	-47.62	22.05
2025/2/5	-43.80	-48.26	4.46	-52.93	-49.55
2025/2/6	-67.92	-47.45	-20.46	-24.85	-55.16
2025/2/7	-26.80	-10.44	-16.35	-0.27	-23.10
2025/2/10	-135.92	-93.09	-42.83	-189.84	-44.94
2025/2/11	-48.25	-33.50	-14.76	-91.39	-3.41
2025/2/12	-64.17	-41.22	-22.95	-78.97	-37.32
2025/2/13	-24.26	-12.16	-12.10	-49.54	11.60
2025/2/14	-62.87	-18.15	-44.73	-44.92	-16.81
2025/2/17	-56.24	-48.64	-7.59	-137.99	-26.40
2025/2/18	33.43	24.71	8.72	17.48	14.42
2025/2/19	-102.64	-78.67	-23.97	-108.17	-56.75
2025/2/20	-77.17	-54.33	-22.85	-111.75	-0.30
2025/2/21	-70.10	-53.83	-16.26	-49.88	-81.94
2025/2/24	-19.22	-11.29	-7.93	-103.99	-0.91
2025/2/25	-5.28	-14.87	9.59	-23.85	-20.93
2025/2/26	-25.76	-25.69	-0.07	-67.41	-14.09
2025/2/27	40.66	16.95	23.71	14.40	10.21
2025/2/28	106.16	56.31	49.85	126.76	13.71
2025/3/3	0.97	8.98	-8.01	1.49	9.04
2025/3/4	-30.25	-30.34	0.09	-28.79	-16.78
2025/3/5	-22.29	-21.94	-0.35	-109.59	-20.19
2025/3/6	-63.98	-66.78	2.80	-37.62	-73.05
2025/3/7	-10.57	-28.51	17.94	-40.91	5.93
2025/3/10	-43.80	-31.53	-12.27	-136.32	2.69
2025/3/11	30.05	18.32	11.74	63.18	14.46
2025/3/12	2.72	-3.49	6.21	-6.81	-2.33
2025/3/13	54.82	41.21	13.61	49.78	29.21
2025/3/14	-13.15	-8.04	-5.10	35.57	8.11
2025/3/17	-1.80	0.98	-2.78	-48.07	-1.24
2025/3/18	-25.61	-11.20	-14.41	-48.90	-4.74
2025/3/19	-7.10	3.37	-10.47	-8.85	11.56
2025/3/20	-19.77	-11.88	-7.89	-36.50	6.12
2025/3/21	71.56	44.52	27.03	51.71	28.42
2025/3/24	47.11	25.41	21.70	37.94	7.00
2025/3/25	17.66	5.00	12.66	4.82	15.00
2025/3/26	19.94	9.96	9.98	28.87	-6.65
2025/3/27	-26.39	-24.77	-1.61	-17.64	-16.01
2025/3/28	7.00	0.04	6.96	-5.54	5.80
2025/3/31	95.87	46.53	49.34	96.21	7.79
2025/4/1	-4.53	-5.23	0.71	6.07	11.18
2025/4/2	47.29	31.24	16.06	45.90	5.24
2025/4/3	89.08	33.25	55.83	84.24	10.43
2025/4/7	355.17	210.88	144.29	742.30	10.42
2025/4/8	381.44	277.68	103.75	1062.95	40.15
2025/4/9	71.04	20.81	50.23	121.57	-30.05
2025/4/10	-1.93	3.42	-5.35	-25.72	8.96
2025/4/11	-48.59	-35.36	-13.22	-63.08	-32.44
2025/4/14	-47.19	-34.17	-13.02	-98.32	-6.00
2025/4/15	14.11	26.93	-12.83	68.05	12.19
2025/4/16	71.31	54.67	16.63	271.81	-3.47
2025/4/17	-30.22	-16.29	-13.92	22.75	-13.68
2025/4/18	26.27	38.37	-12.09	97.80	24.43
2025/4/21	-43.30	-24.03	-19.26	-32.15	-10.63
2025/4/22	-22.70	-25.76	3.06	-51.89	0.29
2025/4/23	0.51	4.16	-3.65	-8.85	13.42
2025/4/24	25.59	13.50	12.09	18.99	10.76
2025/4/25	9.46	14.12	-4.65	-11.24	14.39
2025/4/28	-39.47	-20.26	-19.21	-61.93	0.26

合计	603.81	259.84	344.07	1484.42	-317.28
----	--------	--------	--------	---------	---------

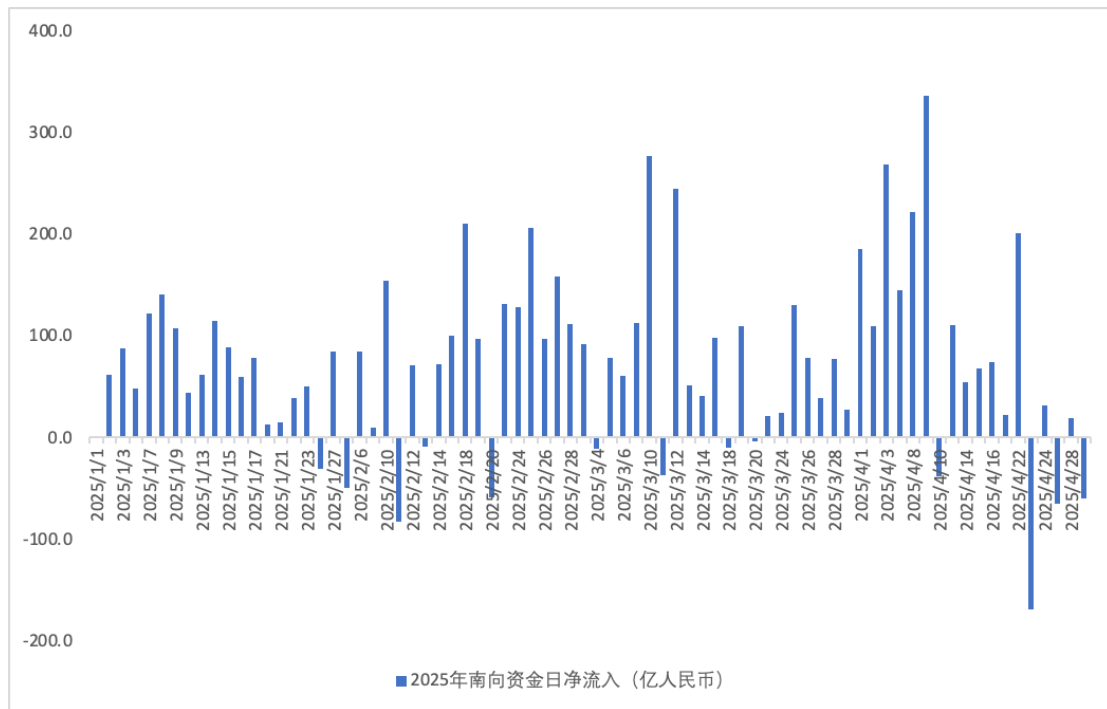
6) 市场(沪深京)成交额变化



7) 市值20亿以下股票的走势图



8) 南向资金趋势图



8, 初步判断

1) 先说一下，我们持仓的股票一季报的情况。中核昨天说过了，主营业务很健康，只是被去年所得税补缴拖累，以及子公司新能源业务增收不增利业务拖累。核电核心业务还是保持10%+增长。未来这个增速非常稳定。对我们来说，中核和中广核都会长持。

2) 国电南瑞今天下跌显然不是一季报。董事长都辞职了，应该和内部的人事变动有关系。同样，是我们长期持有的品种。

3) 新华文轩一季报业绩炸裂，其实和新华自己关系不大。主要是出版行业税收政策。所有出版传媒企业都有这个利好。一季报都很好。只不过新华文轩更稳定。当然，这个政策也是我们考虑的因素之一。

4) 春秋航空没问题。利润下滑，还是因为所得税的问题。因为去年有税盾优惠。看一下营业利润就清楚了。和营收一样的，保持正增长。而且分红比例提高了。

5) 广深铁路，问题不大。营收继续增长。像这种企业，最重要的是营收，而不是利润。因为利润的调节空间实在是太大了。因为成本比较固定，长期就是跟着营收走。最终长期增速和GDP很接近。

6) 国债继续大涨。10债即将突破1.6%，和我们预想的一样。我们重申一下，我们对今年10债的预期是1.4%-1.5%。且我们认为，q2达到1.5%的可能性很大。

7) 减持30债，原因很简单。从2.1%到现在1.8%+，我们已经拿到了接近30个bp的收益。虽然上涨还有空间，但股票性价比更高。

8) 最后，说一下我们对于五一的看法。我们认为，五一出行数据，比如铁路航空这些会继续创新高。旅游人数频次方面也会继续创新高。但消费方面，可能会增收不增利。同时，人均消费可能会下滑。这也是我们持有铁路航空，而不直接持有旅游股酒店股的原因之一。所有消费之中，真正的刚需其实是出行。