

# A股龙虎榜揭秘 机构逆势买入AI算力热门股

证券时报记者 许盈

4月7日,A股市场震荡,盘后的交易龙虎榜揭秘了当日热门股的交易主力。

值得注意的是,在不少逆势上涨的股票中,出现了北向资金及机构身影。同时,前期热门的人工智能(AI)算力概念板块,机构博弈激烈,不少机构逆势买入。

站在当前位置,机构对后市并不悲观。有券商首席分析师称,关税波折不改“信心重估牛”,当下或是中期布局的战略良机。

## 1 百余只股票逆势上涨

昨日,A股市场大幅调整,仅有100多个个股逆势收红。这些股票逆势上涨背后,谁在交易?龙虎榜揭露了背后玄机。

其中,农业板块逆势上涨成为昨日盘面一抹亮色,北大荒、敦煌种业、丰乐种业等个股涨停。以当日成交额较大的北大荒为例,全天成交额高达26.17亿元,龙虎榜上出现了北向资金及机构的身影。具体来看,买一为北向资金,净买入5004万元,买二至买五分别为华林证券北京分公司、申万宏源上海嘉定区塔城路证券营业部、华鑫证券南昌分公司、国泰君安成都北一环证券营业部;此外,2家机构位列买一、买二席位,合计净卖出2.69亿元。

逆势上涨的还有湘财股份,该公司日前公告计划换股吸收合并大智慧。4月7日,湘财股份涨7.87%,成交额26.6亿元。

## 2 AI算力股受关注

另一大亮点在于,龙虎榜数据显示,在昨日市场的大幅调整之中,有机构频繁出手,逆势重仓买入多个个股,包括新易盛、潍柴重工、宏景科技、四方精创、每日互动、矽电股份、益客食品、蓝思科技等。

尤其是AI算力概念板块中,不少热门股昨日交易呈现放量,龙虎榜显示机构激烈博弈。例如,光模块巨头新易盛下跌20%,成交额高达30.28亿元。盘后龙虎榜数据显示,北向资金和机构对其净买入。具体而言,北向资金买入1.6亿元并卖出7752.83万元,三机构合计净买入1.83亿元,二机构合计净卖出1.05亿元。

# 商业养老金成绩单出炉 开户超195万户规模突破千亿元

证券时报记者 刘敬元

近日,试点商业养老金业务的4家养老保险公司悉数披露了2024年业务报告,从中可见该业务试点两年来的概貌。

证券时报记者据各公司披露的数据统计显示,截至2024年末,人保养老、国寿养老、太平养老、国民养老4家试点公司的商业养老金业务累计开立账户数为195.5万户,同比增逾220%。

## 规模超千亿元

数据还显示,在业务规模方面,上述4家公司的商业养老金业务管理规模已突破千亿元,同比增逾4倍。

从各公司来看,国寿养老的商业养老金业务存量规模和有效账户数均领先。截至2024年末,国寿养老的商业养老金业务累计开立账户数为102.57万户,有效账户数为76.30万户,存量规模约490亿元。

国寿养老累计发行10只商业养老金产品,包括混合类(目标日期型、期限保本型)、固定收益类、流动性管理类。其中,混合类产品共8只,存量规模为375亿元;固收类产品存量规模112亿元;流动性管理类规模2亿元。

截至2024年末,国民养老管理的商业养老金账户共计43.8万个,共上市6款商业养老金产品。另据披露,该公司2024年度商业养老金业务销售金额为353.86

2025年以来龙虎榜上榜次数前十营业部席位					
排名	席位名称	上榜次数	成交总额(亿元)	偏好题材	
1	东方财富证券拉萨团结路第一证券营业部	1355	379.93	通用设备(44次),专用设备(30次),汽车(28次)	
2	东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部	1235	436.37	通用设备(38次),专用设备(29次),汽车(24次)	
3	东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部	1161	315.70	专用设备(39次),通用设备(39次),计算机软件(31次)	
4	东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部	1034	246.12	通用设备(39次),计算机软件(32次),专用设备(31次)	
5	国泰君安证券总部	895	271.17	汽车(23次),专用设备(21次),计算机软件(17次)	
6	开源证券西安西大街证券营业部	808	234.51	通用设备(32次),专用设备(31次),汽车(31次)	
7	中信证券上海分公司	642	192.19	专用设备(15次),通用设备(12次),通信设备(11次)	
8	东方财富证券拉萨东环路第一证券营业部	570	159.46	计算机软件(22次),专用设备(21次),通用设备(16次)	
9	中金公司上海分公司	525	240.48	计算机软件(28次),通用设备(18次),汽车(12次)	
10	高盛(中国)证券上海浦东新区世纪大道证券营业部	375	77.61	汽车(11次),通用设备(10次),化学制品(7次)	

数据来源:东方财富Choice 许盈/制图

## 3 分析师看好“信心重估牛”

■ 关税方面的波折不会改变“信心重估牛”的核心逻辑与中期趋势。对于那些盈利和关税相关性较低的品种而言,可能会迎来流动性的改善,或者从政策以及供给环境中受益,当下正是进行中期战略布局的良好时机。短期可重点关注红利板块,以及绩优的内需板块、有政策预期的板块等。

证券时报记者注意到,当前,面对股市的回调,不少机构并不悲观。有券商首席分析师表示,关税波折不改“信心重估牛”,当下或是中期布局的战略良机。

东方财富证券首席策略官陈果认为,若此次美国关税政策在落地后持续实施,市场对于全球贸易的预期将会下调,甚至对全球经济增速的预期也会随之降低。

不过,与此同时,市场对于宽松货币政策和财政政策的预期却在向好发展,而且中国产业结构升级和资产重估的中期逻辑并不会因此遭到破坏。

陈果还表示,关税方面的波折不会改变“信心重估牛”的核心逻辑与中期趋势。对于那些盈利和关税相关性较低的品种而言,可能会迎来流动性的改善,或者从政策以及供给环境中受益,当下正是进行中期战略布局的良好时机。在行业配置方面,短期可重点关注红利板块,以及绩优的内需板块、有政策预期的板块和自主可控方向的相关行业。

国金证券首席策略分析师张弛向证券时报记者表示,对于投资者来说,当前有三类具有防御属性的资产值得关注,分别是黄金及黄金股、创新药板块以及增长型红利资产,投资者可考虑逐步逢低布局这些资产。而从5月份起,投资者可再对一些能产生业绩贡献或者有潜在业绩表现的结构性科技成长方向的资产进行配置。



在美国滥施关税冲击之下,市场担忧全球经济衰退,大宗商品遭遇重挫。

4月7日,能化期货大幅下挫,原油、沥青、橡胶等十多个品种一字跌停,贵金属和有色金属纷纷下跌,白银、沪铜等亦受拖累。

分析人士称,美国关税政策对全球经济和消费的冲击尚未结束,投资者需注意海外经济衰退担忧情绪对有色金属、原油等大宗商品价格的影响。

## 能化类期货下挫

清明节过后,在国际油价大跌的背景下,国内能化期货开盘大面积回调。截至收盘,原油、燃料油、LU燃油、沥青、PTA、BR橡胶、橡胶、20号胶、短纤、瓶片、乙二醇、苯乙烯、对二甲苯等品种的期货主力合约跌停。

业内人士认为,油价的大跌将导致化工品整体成本的坍塌,尤其是油品及芳烃相关产品受到的影响最大。其中,聚酯链和苯乙烯受美国加征关税影响,下游纺织服装出口需求和家电出口需求进一步受到抑制,再叠加成本端原油价格坍塌,昨日跌停在预料之中;煤化工和盐化工板块受关税政策冲击相对较弱,比如甲醇等品种虽然在昨日早盘遭遇重挫,但随后便快速反弹。

在美国关税政策的冲击下,市场担心全球经济衰退以及商品需求的下滑,国际油价连续暴跌。上周四、上周五国际油价分别重挫5.8%和6.7%,昨日下午超4%。截至记者发稿时,国际油价已跌破60美元/桶大关。不仅如此,石油输出国组织(OPEC)决定推迟增产计划,进一步对油价形成了下行压力。

上周日,高盛下调2026年布伦特原油期货和西德克萨斯中质油(WTI)期货的年度均价预测,称全球经济衰退风险进一步加大,且OPEC供应的增长可能超过该行此前的假设。“我们现在对2026年布伦特原油和WTI原油的年度均价预测分别为58美元和55美元,较上周五的预测下调4美元~5美元。”

## 贵金属剧烈波动

由于美国关税政策带来的悲观情绪发酵,海外贵金属市场波动较大。其中,COMEX(纽约商品期货交易)白银期货上周四及上周五累计下跌7%,COMEX黄金亦小幅回落超3%。4月7日,沪银一度开盘跌停,跌幅为10%,随后打开跌停,收盘跌幅为9%;沪金也遭遇投资者获利了结引发抛售,一度跌5%,不过收盘跌幅收窄至2.85%。

金瑞期货研究员吴梓杰表示,美国关税政策的不确定性及其潜在的市场冲击,是今年以来黄金价格上涨的主要驱动因素之一。如今,随着美国关税政策的落地,加之当前黄金价格处于历史高位,这两大因素叠加,可能会促使市场中的部分投机多头选择获利了结,这也就是所谓的“卖现实”,将会给黄金市场带来一定的技术性抛压。

美国出台的关税政策超出预期,这给海外市场带来了明显的衰退恐慌情绪。在此情形下,贵金属市场可能会受到流动性冲击,而这也正是近几天黄金价格下跌的主要原因。相比之下,由于白银带有工业属性,其价格波动所受到的影响会比黄金更大。

“短期黄金价格仍可能出现一定的回调,但由于黄金存在较强的实物需求,包括各国央行购金,民间避险需求,以及中国险资的买入需求,预计底部的支撑仍较坚实,在不出现极端市场冲击的情况下,回调幅度不会太深。作为避险资产,黄金仍有较好的配置价值。”吴梓杰说。

国泰君安期货认为,无论是流动性挤兑对黄金造成的利空,还是美国经济动能现实偏强给黄金带来的不利影响,都只是暂时的。黄金依旧是各类资产中的“避险王者”,在后续的市场表现中,依旧具备继续上探新高的动能。

## 国际投行发出警报

铜是工业生产的基础材料,通常被称作“铜博士”,被视为全球经济健康状况的晴雨表。受市场情绪影响,沪铜昨日跌停,国际铜也跌停。此外,沪镍和沪锡分别下挫7.51%、8.57%,沪钨跌3.67%。

值得注意的是,美国宣布超预期关税政策后,多家国际投行发出关于美国经济衰退的警报。

摩根大通在最新的报告中指出,这可能会导致美国乃至全球经济在2025年陷入衰退,将全球经济衰退的可能性从40%上调至60%。摩根大通首席经济学家布鲁斯·卡斯曼称,这些关税是自1968年以来美国对家庭和企业施加的最大幅度增税,并警告称其后果可能是深远的。

高盛也修订了其展望,将2025年美国衰退的可能性从20%上调至35%,理由是受美国新政策的冲击。

分析人士表示,短期内美国政策利空或基本出尽,但是美国关税政策对全球经济和消费的冲击并未结束,需注意海外经济衰退担忧情绪对有色金属、原油等大宗商品的拖累。



图虫创意/供图

贸易摩擦引发衰退担忧 全球大宗商品市场受冲击

证券时报记者 许心如