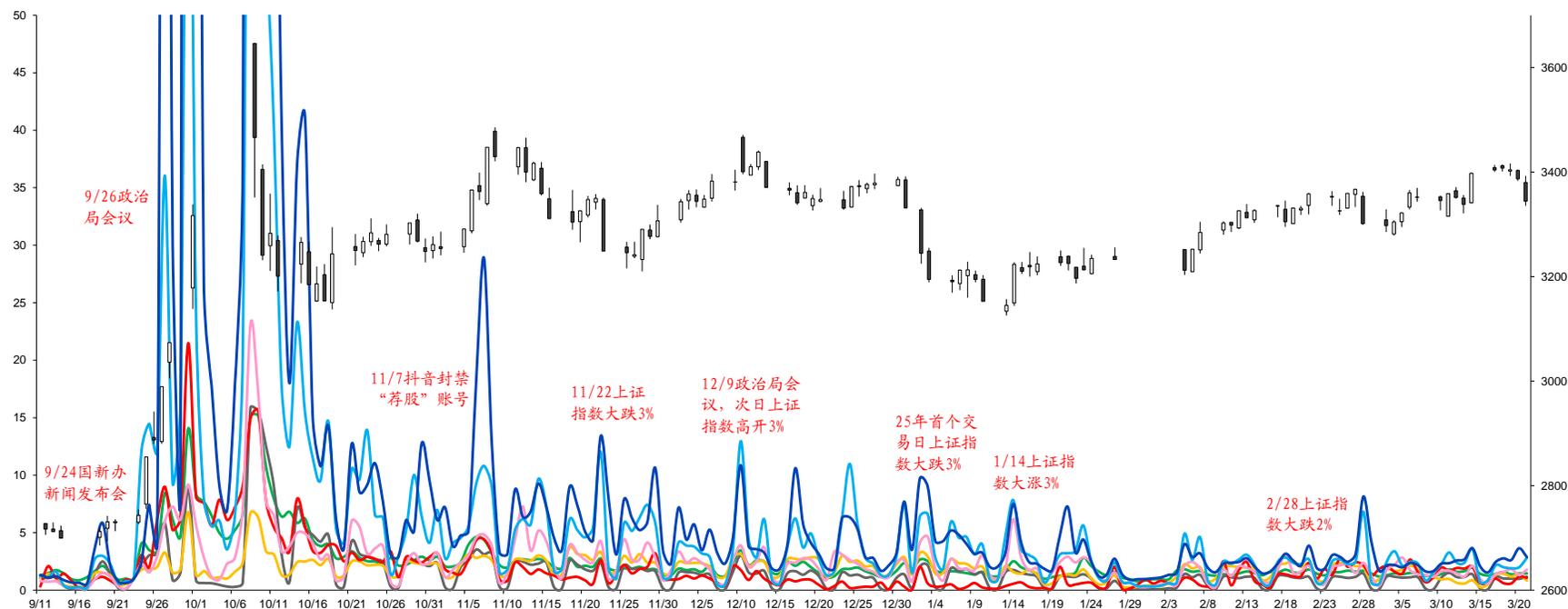
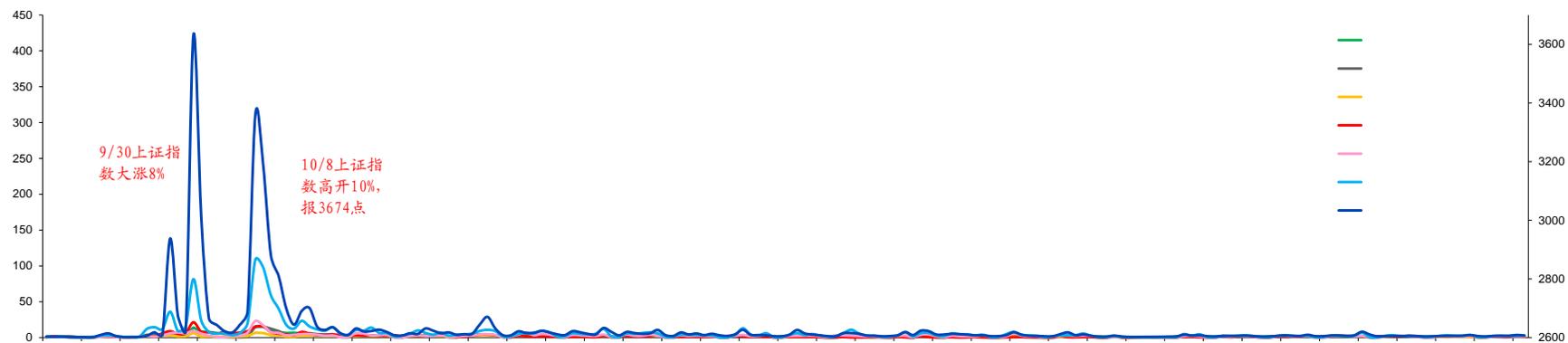


自媒体热度小幅回落，散户资金净流入重回高位 ——投资者温度计第17期

2025年3月24日

- 上周市场震荡下行，自媒体热度整体小幅回落。
- 公募抱团趋势增强，风格偏向价值，行业偏向电力设备、周期；24/9/18至今公募重仓股两成领涨，行业集中于电子、电新、医药等。
- 最近一周以小单衡量的沪深两市A股散户资金净流入1982.6亿元，较前值增加902.1亿元，处过去五年93%分位，净流入重回高位；融资资金净流入86.7亿元，较上周减少95.5亿元。

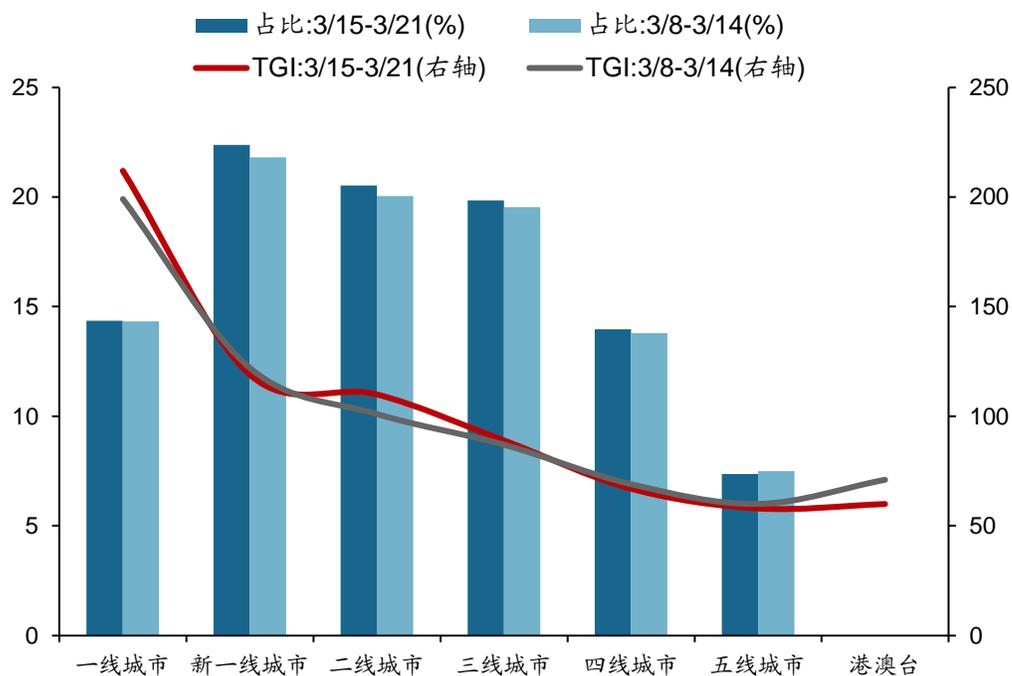
- 上周市场震荡下行，自媒体热度整体小幅回落。从趋势上来看，快手、抖音、头条热度保持前列，小红书、百度表现相对冷静。



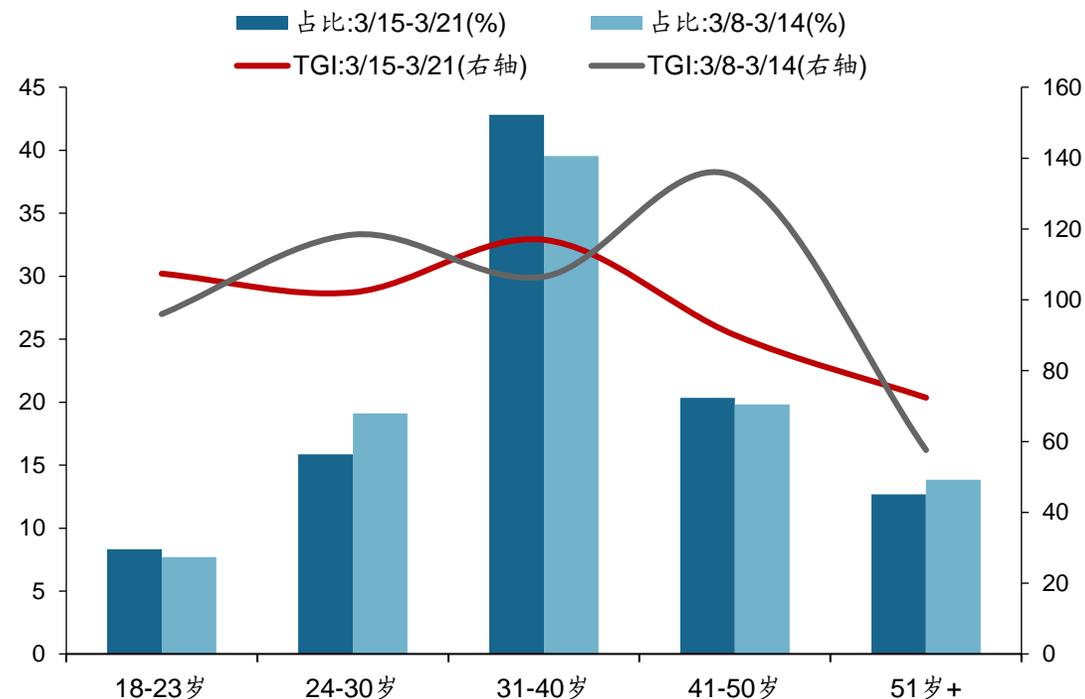
数据来源：微信指数，百度指数，微指数，新红数据，巨量算数，快手指数，华创证券注：以24/9/23为基点，数据截至25/3/21

- 抖音最近一周 (3/15-3/21) 观看“A股”内容用户结构分布总体平稳。从城市能级上看，新一线、二三线等高能级城市占比上升；从年龄结构上看，31-50岁年长群体占比上升。

抖音用户观看“A股”内容占比及TGI地域分布

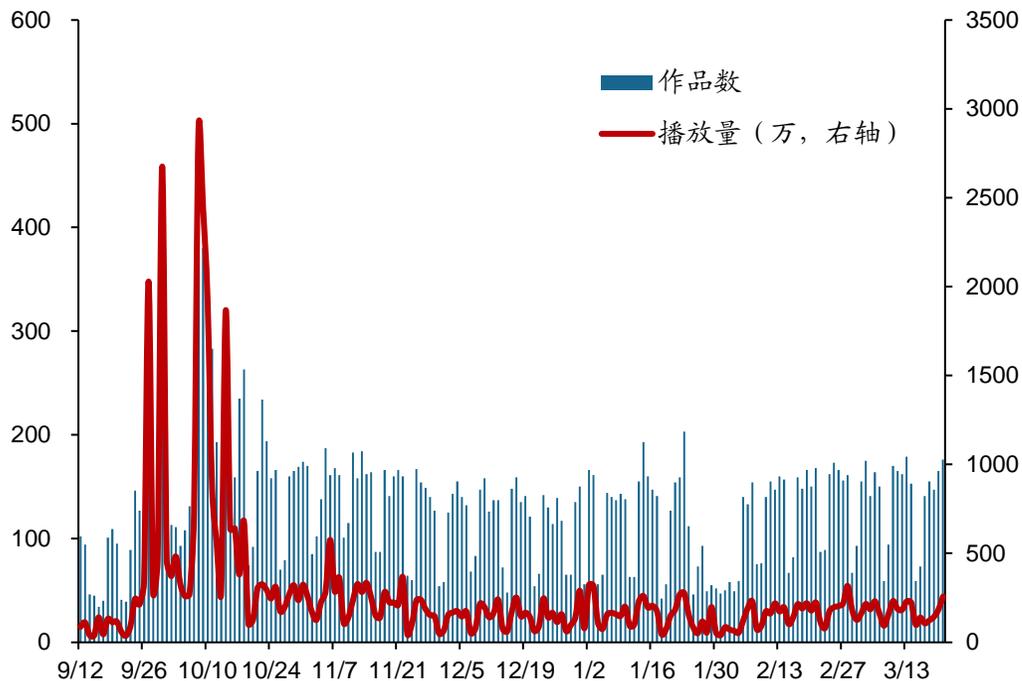


抖音用户观看“A股”内容占比及TGI年龄分布

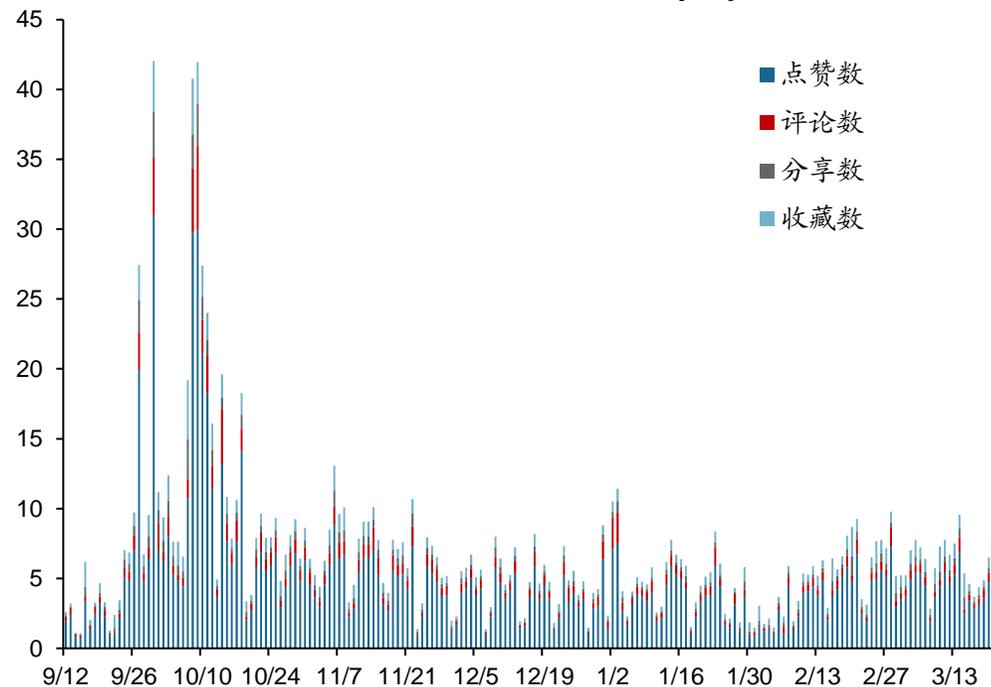


- 最近一周 (3/15-3/21) 快手“A股”作品：作品数量较上期减少66个；播放量较上期减少254.1万次；互动数量较上期减少9.5万次，整体热度小幅下降。

快手“A股”作品数及播放量

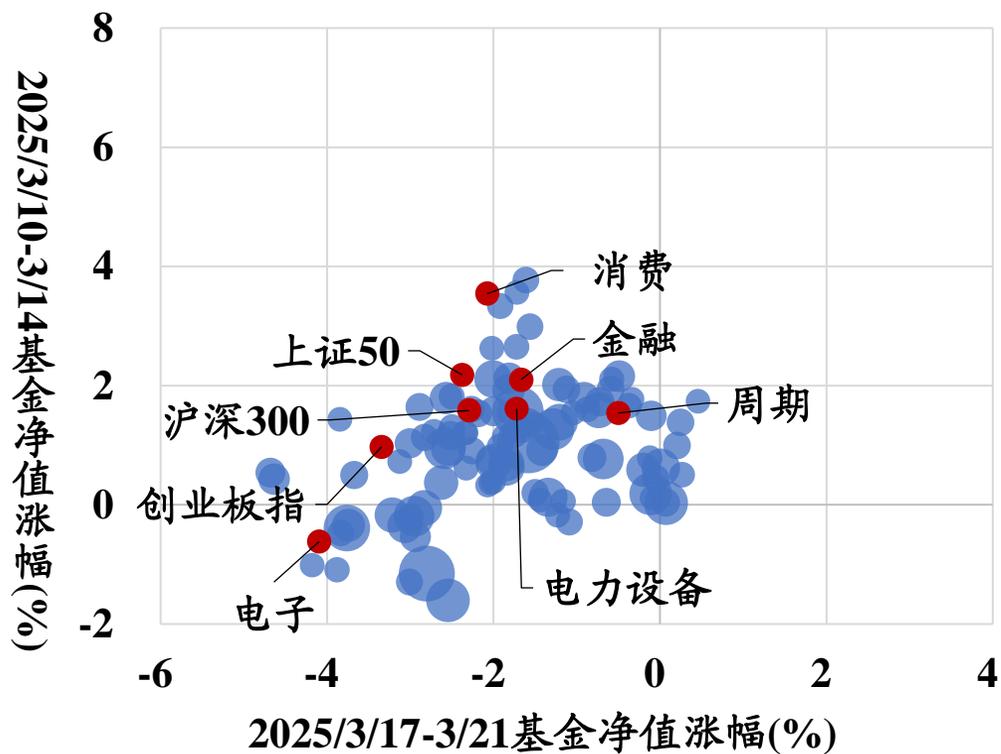


快手“A股”互动数量(万)

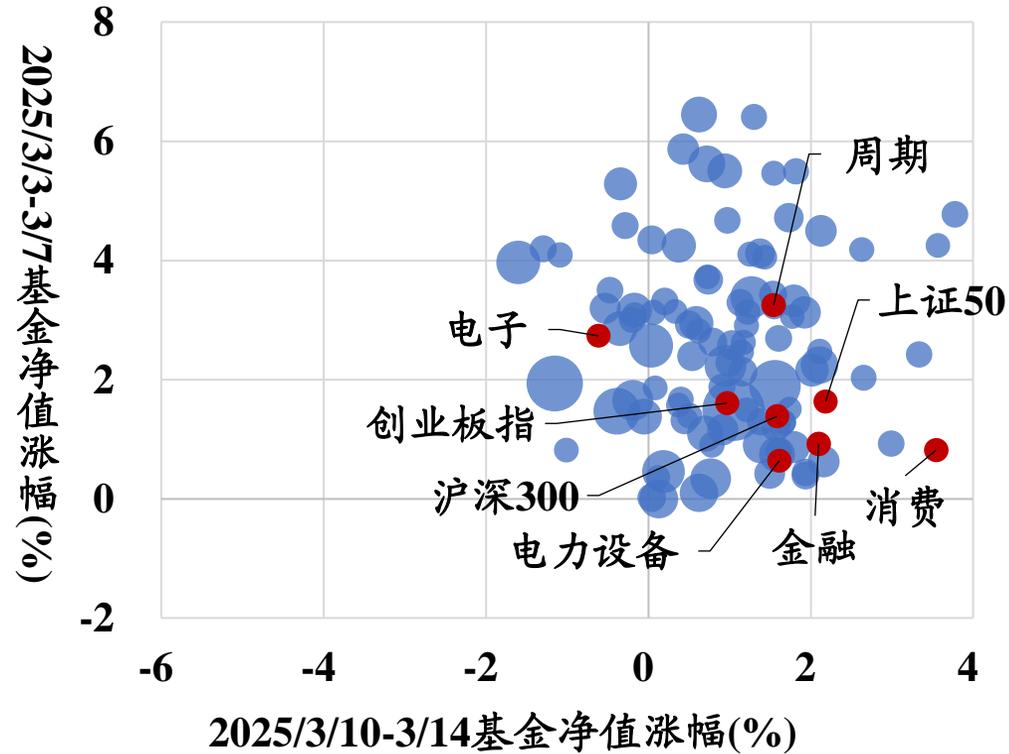


- 最近一周（3/17-3/21）公募抱团趋势增强，风格偏向价值，行业偏向电力设备、周期。

基金净值涨幅分布



基金净值涨幅分布



注：图表以沪深300、创业板指、上证50、3个中信风格指数和2个申万指数（电子，电力设备）为参考，选取剔除行业基后规模前100普通股票型、偏股混合型和灵活配置型基金；气泡大小代表规模。

- 公募重仓股涨跌分布 (24/9/18-25/3/21) :
- 领涨21只 (涨幅>49%, 超中证800+0.5倍标准差), 行业集中于电子、电新、医药等。

【华创策略】公募重仓股涨跌分布(24/9/18-25/3/21)

| 行业 | 代码 | 名称 | 当前市值 (亿元) | 3/21当周涨 跌幅(%) | 9/18以来涨跌幅 (相对申万一级 行业涨跌幅)(%) | PE_TTM(近10年分 位数)(倍,%) | 24/25年净利润增速 (%,Wind一致预期) |
|--|-----------|--------|--------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 领涨21只(涨幅>49%,超中证800+0.5倍标准差) | | | | | | | |
| 电子 | 002241.SZ | 歌尔股份 | 938 | -1 | 50(-7) | 37(59) | 153/32 |
| | 002273.SZ | 水晶光电 | 321 | -4 | 52(-5) | 31(30) | 75/24 |
| | 688012.SH | 中微公司 | 1190 | -6 | 54(-3) | 73(38) | 54/34 |
| | 300433.SZ | 蓝思科技 | 1253 | -5 | 68(10) | 33(53) | 30/41 |
| | 300679.SZ | 电连技术 | 236 | -6 | 68(11) | 42(56) | 79/33 |
| | 002384.SZ | 东山精密 | 582 | 2 | 78(21) | 34(49) | -8/59 |
| | 603986.SH | 兆易创新 | 821 | -5 | 91(34) | 147(87) | 593/49 |
| | 688041.SH | 海光信息 | 3389 | -7 | 95(38) | 175(80) | 55/42 |
| | 002130.SZ | 沃尔核材 | 270 | -7 | 98(41) | 31(63) | 42/20 |
| | 688981.SH | 中芯国际 | 7279 | -4 | 111(54) | 197(91) | 43/24 |
| | 688608.SH | 恒玄科技 | 415 | -1 | 139(81) | 90(33) | 34/35 |
| 300476.SZ | 胜宏科技 | 735 | 4 | 206(149) | 63(94) | 121/31 | |
| 688256.SH | 寒武纪-U | 2860 | -10 | 226(169) | -645(0) | 110/954 | |
| 电力设备 | 300014.SZ | 亿纬锂能 | 1042 | 3 | 57(25) | 27(17) | 7/30 |
| | 002851.SZ | 麦格米特 | 327 | -13 | 166(134) | 59(89) | -6/43 |
| 医药生物 | 688266.SH | 泽璟制药-U | 245 | 2 | 50(29) | -180(0) | 122/830 |
| | 603259.SH | 药明康德 | 1934 | 5 | 67(46) | 20(15) | 19/14 |
| 传媒 | 002517.SZ | 恺英网络 | 344 | -10 | 72(23) | 21(42) | 21/19 |
| 计算机 | 688111.SH | 金山办公 | 1431 | -12 | 68(-7) | 87(15) | 15/24 |
| 家用电器 | 002050.SZ | 三花智控 | 1100 | -7 | 69(45) | 36(62) | 11/18 |
| 汽车 | 601689.SH | 拓普集团 | 1017 | -8 | 64(20) | 36(45) | 39/28 |

- 公募重仓股涨跌分布 (24/9/18-25/3/21) :
- 居中48只 (14%<涨幅<49%, 介于中证800±0.5倍标准差) , 集中于银行、电子、食饮等。

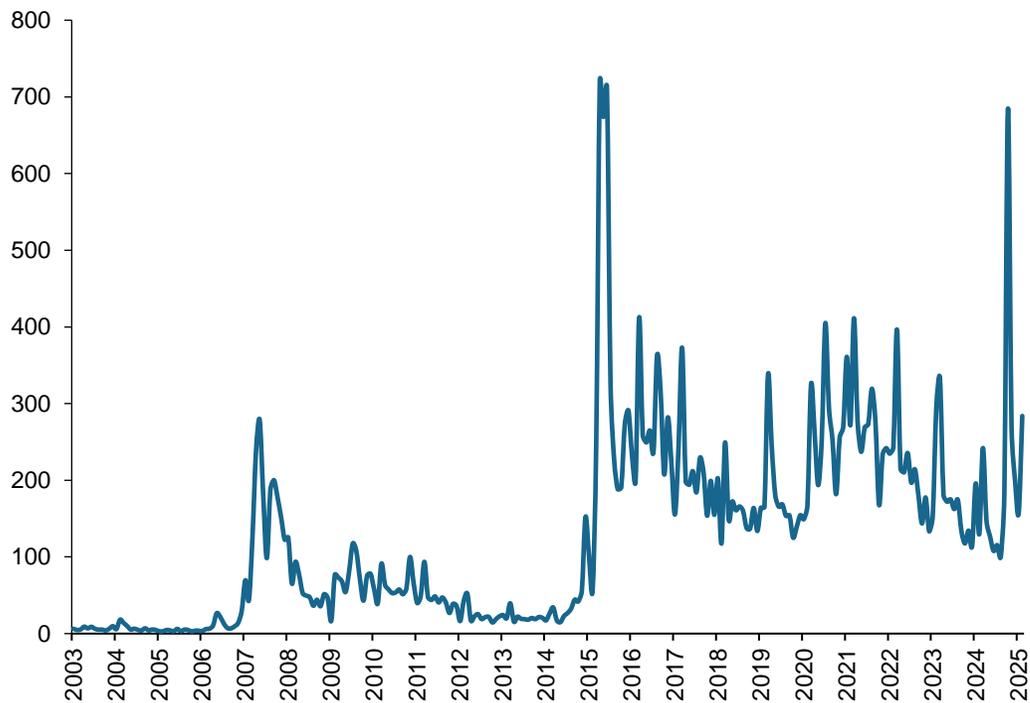
| 【华创策略】公募重仓股涨跌分布(24/9/18-25/3/21) | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------|---------|--------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 行业 | 代码 | 名称 | 当前市值 (亿元) | 3/21当周涨 跌幅(%) | 9/18以来涨跌幅 (相对中万一级 行业涨跌幅)(%) | PE_TTM(近10年分 位数)(倍,%) | 24/25年净利润增速 (%,Wind一致预期) |
| 居中48只(14%<涨幅<49%,介于中证800±0.5倍标准差) | | | | | | | |
| 银行 | 601288.SH | 农业银行 | 17814 | 0 | 16(-9) | 6(86) | 2/3 |
| | 601988.SH | 中国银行 | 15779 | 0 | 18(-7) | 7(87) | 0/2 |
| | 601939.SH | 建设银行 | 21226 | 0 | 20(-5) | 6(60) | 0/2 |
| | 601398.SH | 工商银行 | 24093 | 0 | 22(-4) | 7(76) | 0/2 |
| | 601077.SH | 渝农商行 | 664 | 3 | 25(0) | 6(81) | 4/5 |
| | 600919.SH | 江苏银行 | 1718 | 1 | 28(3) | 5(48) | 8/11 |
| | 601838.SH | 成都银行 | 726 | 3 | 30(4) | 6(38) | 10/10 |
| | 002142.SZ | 宁波银行 | 1716 | 1 | 40(14) | 6(12) | 8/10 |
| | 600036.SH | 招商银行 | 11273 | -1 | 44(19) | 8(38) | 2/5 |
| 电子 | 002938.SZ | 鹏鼎控股 | 840 | -5 | 15(-42) | 23(45) | 25/13 |
| | 000725.SZ | 京东方A | 1600 | -3 | 17(-40) | 33(43) | 94/79 |
| | 688036.SH | 传音控股 | 1064 | -5 | 19(-38) | 19(25) | 14/17 |
| | 000100.SZ | TCL科技 | 856 | -4 | 26(-31) | 40(79) | -10/201 |
| | 300408.SZ | 三环集团 | 728 | -3 | 28(-30) | 33(35) | 26/19 |
| | 002916.SZ | 深南电路 | 672 | -6 | 36(-22) | 36(47) | 36/21 |
| | 002371.SZ | 北方华创 | 2236 | -5 | 42(-15) | 41(11) | 47/35 |
| 食品饮料 | 600519.SH | 贵州茅台 | 19769 | -3 | 26(-1) | 24(23) | 15/11 |
| | 000858.SZ | 五粮液 | 5225 | -4 | 28(1) | 16(8) | 8/8 |
| | 600887.SH | 伊利股份 | 1761 | -7 | 29(3) | 15(6) | 15/-5 |
| | 000568.SZ | 泸州老窖 | 1924 | -9 | 32(6) | 13(4) | 7/8 |
| | 600600.SH | 青岛啤酒 | 991 | -2 | 33(7) | 23(10) | 3/10 |
| | 605499.SH | 东鹏饮料 | 1219 | 1 | 36(9) | 37(9) | 31/27 |
| 600809.SH | 山西汾酒 | 2647 | -3 | 49(22) | 21(8) | 19/15 | |
| 汽车 | 600066.SH | 宇通客车 | 579 | 3 | 16(-28) | 18(56) | 108/16 |
| | 600104.SH | 上汽集团 | 1773 | -2 | 30(-14) | 18(97) | -62/116 |
| | 689009.SH | 九号公司-WD | 443 | -4 | 43(-1) | 41(25) | 50/34 |
| | 002594.SZ | 比亚迪 | 11305 | -1 | 44(0) | 33(25) | 31/33 |
| | 603529.SH | 爱玛科技 | 396 | 8 | 45(2) | 21(57) | 5/24 |
| 通信 | 300394.SZ | 天孚通信 | 486 | -8 | 17(-25) | 38(29) | 94/62 |
| | 600487.SH | 亨通光电 | 434 | 4 | 18(-23) | 16(19) | 31/21 |
| | 601728.SH | 中国电信 | 6881 | -4 | 27(-14) | 21(92) | 8/8 |
| | 000063.SZ | 中兴通讯 | 1679 | -7 | 48(7) | 20(50) | 15/9 |
| 机械设备 | 603338.SH | 浙江鼎力 | 300 | 2 | 17(-39) | 15(5) | 14/20 |
| | 002353.SZ | 杰瑞股份 | 377 | 1 | 37(-19) | 15(19) | 10/19 |
| | 000425.SZ | 徐工机械 | 1054 | -3 | 43(-13) | 18(67) | 19/27 |
| 医药生物 | 600079.SH | 人福医药 | 325 | -3 | 24(3) | 17(27) | 4/16 |
| | 000423.SZ | 东阿阿胶 | 380 | -1 | 27(6) | 24(57) | 18/19 |
| | 688235.SH | 百济神州-U | 3131 | 4 | 45(24) | -63(0) | 110/481 |
| 非银金融 | 601318.SH | 中国平安 | 9424 | -3 | 20(-12) | 7(5) | 10/11 |
| | 600030.SH | 中信证券 | 4015 | -3 | 44(12) | 18(52) | 15/10 |
| 计算机 | 002415.SZ | 海康威视 | 2893 | -6 | 25(-50) | 24(40) | 32/16 |
| | 002230.SZ | 科大讯飞 | 1122 | -5 | 43(-32) | 524(97) | -13/58 |
| 传媒 | 002027.SZ | 分众传媒 | 1001 | -1 | 32(-18) | 19(28) | 11/9 |
| 电力设备 | 300750.SZ | 宁德时代 | 11273 | -2 | 38(6) | 22(16) | 28/20 |
| 家用电器 | 000333.SZ | 美的集团 | 5766 | 5 | 15(-9) | 15(57) | 14/11 |
| 交通运输 | 002352.SZ | 顺丰控股 | 2131 | -3 | 20(6) | 22(8) | 22/16 |
| 农林牧渔 | 002311.SZ | 海天集团 | 813 | -3 | 41(21) | 18(2) | 10/12 |
| 有色金属 | 601899.SH | 紫金矿业 | 4670 | 1 | 17(-13) | 16(17) | 53/19 |

- 公募重仓股涨跌分布 (24/9/18-25/3/21) :
- 滞涨31只 (涨幅<14%, 低于中证800-0.5倍标准差), 集中于电新、医药、军工等。

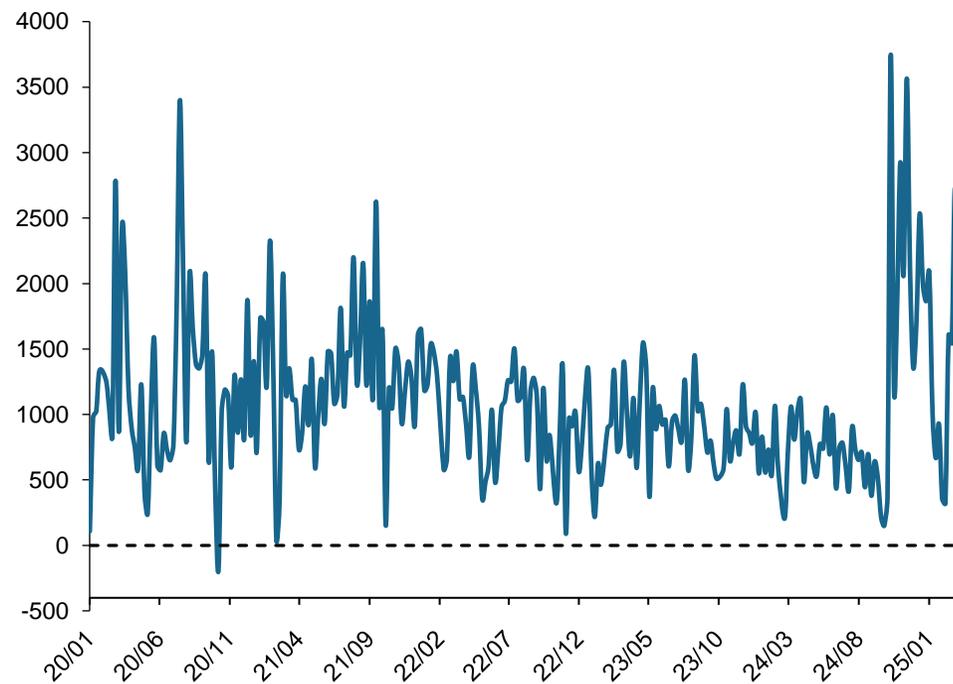
| 【华创策略】公募重仓股涨跌分布(24/9/18-25/3/21) | | | | | | | |
|----------------------------------|-----------|------|--------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 行业 | 代码 | 名称 | 当前市值 (亿元) | 3/21当周涨 跌幅(%) | 9/18以来涨跌幅 (相对申万一级 行业涨跌幅)(%) | PE_TTM(近10年分 位数)(倍,%) | 24/25年净利润增速 (%,Wind一致预期) |
| 滞涨31只(涨幅<14%,低中证800-0.5倍标准差) | | | | | | | |
| 电力设备 | 601567.SH | 三星医疗 | 402 | 3 | -16(-48) | 18(47) | 23/25 |
| | 300274.SZ | 阳光电源 | 1401 | -2 | -14(-46) | 14(9) | 18/20 |
| | 605117.SH | 德业股份 | 583 | 1 | -2(-34) | 24(25) | 71/29 |
| | 002028.SZ | 思源电气 | 557 | -3 | 4(-29) | 27(51) | 24/22 |
| | 603606.SH | 东方电缆 | 349 | 4 | 6(-26) | 31(37) | 26/52 |
| | 300037.SZ | 新宙邦 | 254 | -5 | 11(-21) | 28(28) | 8/39 |
| 医药生物 | 600276.SH | 恒瑞医药 | 2861 | -4 | -1(-22) | 53(31) | 39/12 |
| | 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 2916 | -4 | 6(-15) | 24(2) | 13/19 |
| | 002422.SZ | 科伦药业 | 505 | 0 | 6(-15) | 17(4) | 22/12 |
| | 688617.SH | 惠泰医疗 | 354 | 0 | 10(-11) | 53(17) | 39/31 |
| 国防军工 | 600150.SH | 中国船舶 | 1450 | 2 | -7(-44) | 54(7) | 30/99 |
| | 600893.SH | 航发动力 | 1001 | -3 | 9(-28) | 90(70) | 4/25 |
| | 002179.SZ | 中航光电 | 890 | -2 | 13(-24) | 26(10) | 28/19 |
| 通信 | 300308.SZ | 中际旭创 | 1132 | -1 | -10(-51) | 22(4) | 73/23 |
| | 300502.SZ | 新易盛 | 674 | 1 | -5(-46) | 35(23) | 263/80 |
| | 600941.SH | 中国移动 | 22999 | 0 | 6(-35) | 17(77) | 6/6 |
| 电子 | 002463.SZ | 沪电股份 | 654 | -5 | 2(-55) | 25(23) | 32/21 |
| | 002475.SZ | 立讯精密 | 2887 | -3 | 11(-46) | 23(10) | 24/26 |
| 家用电器 | 600690.SH | 海尔智家 | 2580 | 1 | 5(-19) | 14(33) | 15/14 |
| | 000651.SZ | 格力电器 | 2450 | 1 | 8(-16) | 8(21) | 10/8 |
| 煤炭 | 601225.SH | 陕西煤业 | 1929 | -1 | -14(-15) | 9(71) | 2/4 |
| | 601088.SH | 中国神华 | 7276 | -1 | -4(-5) | 13(70) | -1/0 |
| 汽车 | 601058.SH | 赛轮轮胎 | 484 | -3 | 7(-37) | 11(20) | 39/18 |
| | 600660.SH | 福耀玻璃 | 1480 | -8 | 10(-34) | 20(53) | 18/18 |
| 石油石化 | 600938.SH | 中国海油 | 12396 | 2 | 2(-8) | 9(61) | 19/6 |
| | 601857.SH | 中国石油 | 14568 | 2 | 2(-8) | 9(12) | 8/4 |
| 房地产 | 600048.SH | 保利发展 | 1021 | -2 | 12(-11) | 20(99) | 83/8 |
| 非银金融 | 601601.SH | 中国太保 | 3053 | -4 | 4(-28) | 7(1) | 60/5 |
| 公用事业 | 600900.SH | 长江电力 | 6704 | 0 | -3(-9) | 21(73) | 8/5 |
| 基础化工 | 600309.SH | 万华化学 | 2116 | -3 | -7(-36) | 16(53) | 40/20 |
| 建筑装饰 | 601668.SH | 中国建筑 | 2252 | -1 | 14(-18) | 4(28) | -3/3 |

- 24/10新增开户数684.7万户，历史上仅次于15/4和15/6；25/2新增开户数284万户，处过去十年83%分位；
- 最近一周（3/17-3/21）以小单(挂单额小于4万元)衡量的沪深两市A股散户资金净流入1982.6亿元，较前值增加902.1亿元，处过去五年93%分位，净流入重回高位。

上交所:A股账户新增开户数(万户)

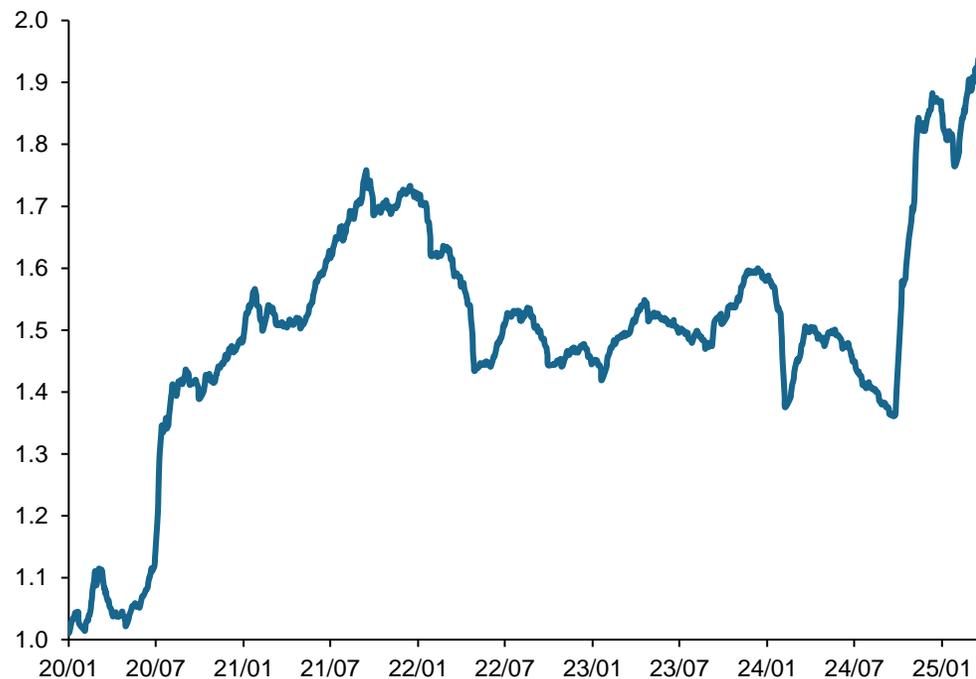


周频沪深A股小单净流入额(亿元)

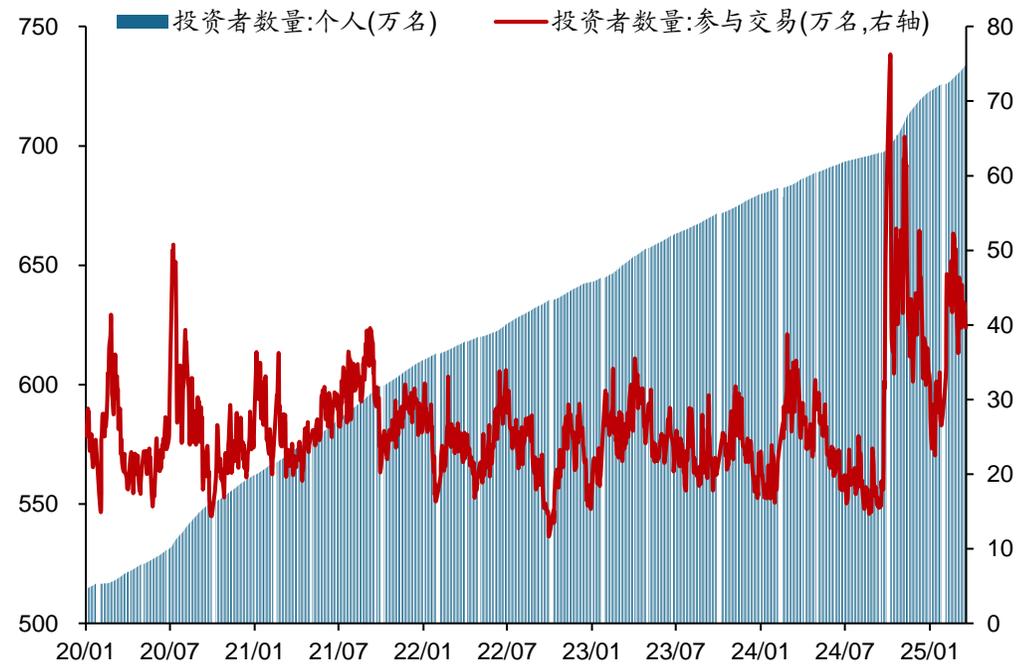


- 截至3/21（下同）融资余额上升至1.93万亿，最近一周融资资金净流入86.7亿元，较上周减少95.5亿元；
- 融资融券业务个人投资者数量达到734.2万名，环比前值增长0.22%；其中平均每日参与交易的投资者数量达到41.2万名，较前值减少0.8万名，散户参与度趋于稳定。

融资余额(万亿)

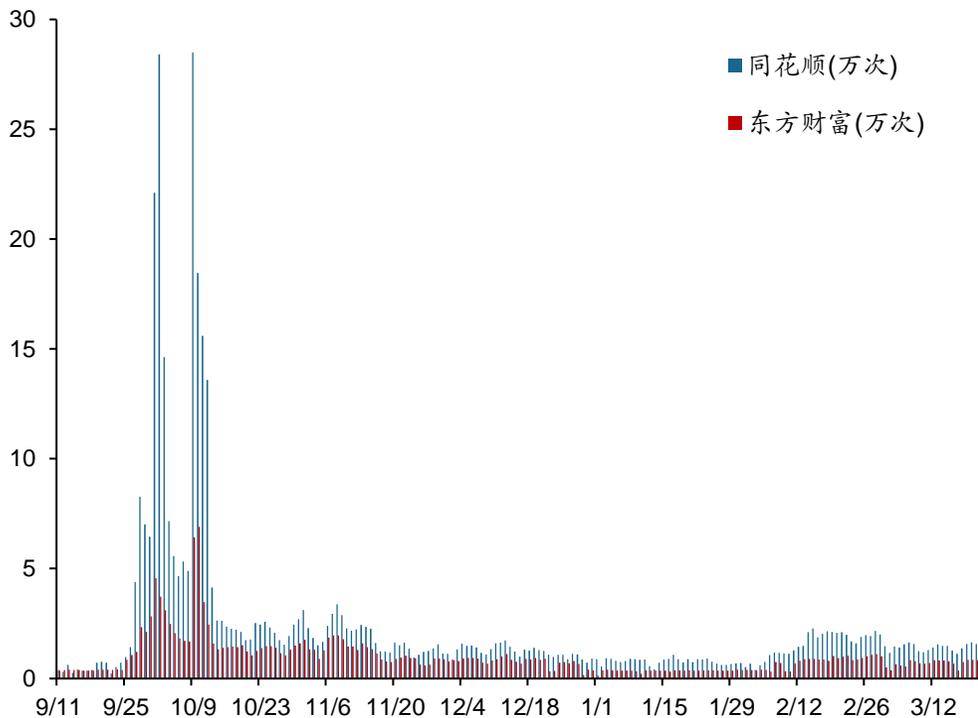


融资融券业务投资者数量

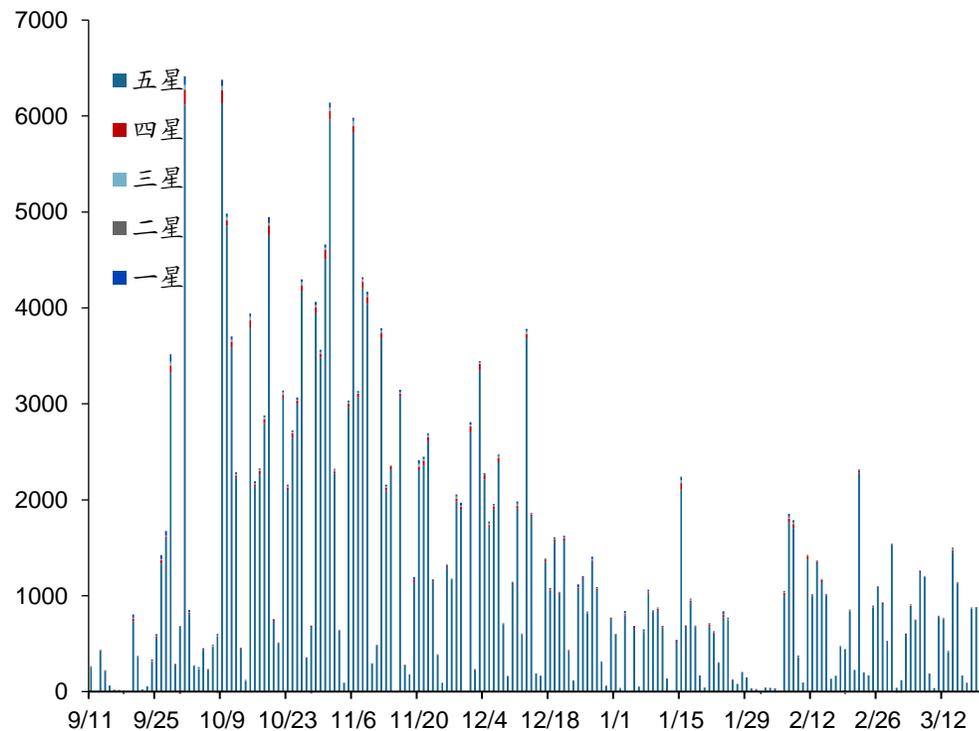


- 最近一周（3/15-3/21，下同）同花顺累计下载量达10.0万次，较前值增加0.2万次；东方财富下载量5.1万次，较前值减少0.2万次。最近一周同花顺累计五星好评0.5万次，较前值增加183次。

同花顺及东方财富APP下载量(iPhone端)



同花顺APP评分情况



- 1、宏观经济不及预期，可能导致相机抉择的货币政策与市场预期产生偏离；
- 2、相关测算或与实际情况有所偏差；
- 3、历史经验不代表未来：因市场环境等因素变化，历史数据得出的经验可能在未来失效。