

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 19 期

5 月 26 日-6 月 1 日

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场估值水平	3
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
一周市场观点	4
一周财经事件	5
1、国务院反垄断反不正当竞争委员会：综合整治“内卷式”竞争	5
2、顶层设计即将出炉，关于“AI+交通运输”	5
3、工信部：到 2028 年 基本实现全国公共算力标准化互联	6
4、央行：2025 年一季度末 房地产贷款增速回升	6
5、国家统计局：5 月份中国制造业采购经理指数为 49.5%，上升 0.5 个百分点	6
风险提示:	7

市场涨跌

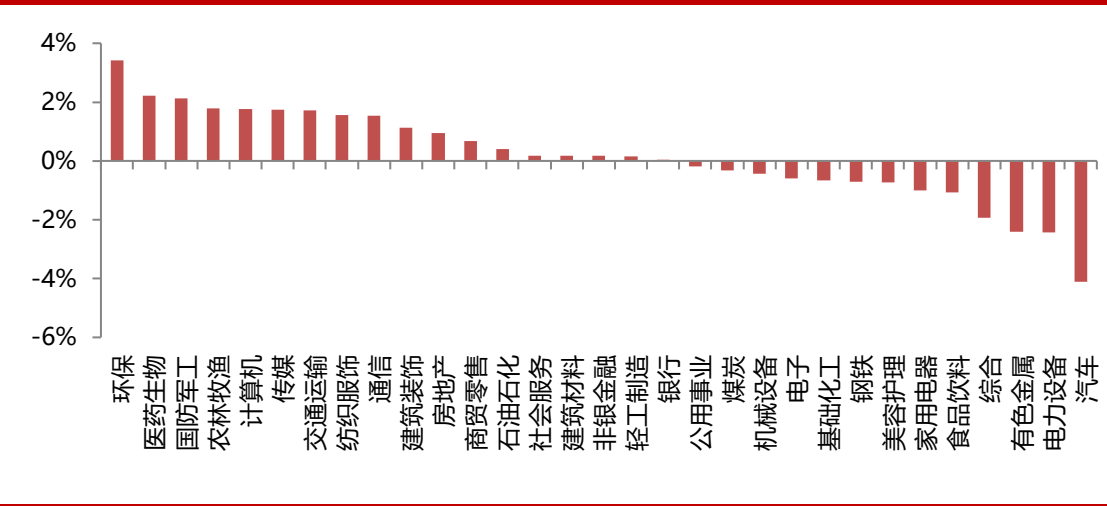
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3347.49	-0.03%
深证成指	10040.63	-0.91%
创业板指	1993.19	-1.40%
沪深 300	3840.23	-1.08%
中小 100	6277.94	-1.55%
恒生指数	23289.77	-1.32%
标普 500	5911.69	1.88%

数据来源：WIND，以上数据 2025-5-26 至 2025-5-30。

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 0.03%，收报 3347 点；深证成指下跌 0.91%，收报 10041 点；创业板指下跌 1.4%，收报 1993 点。

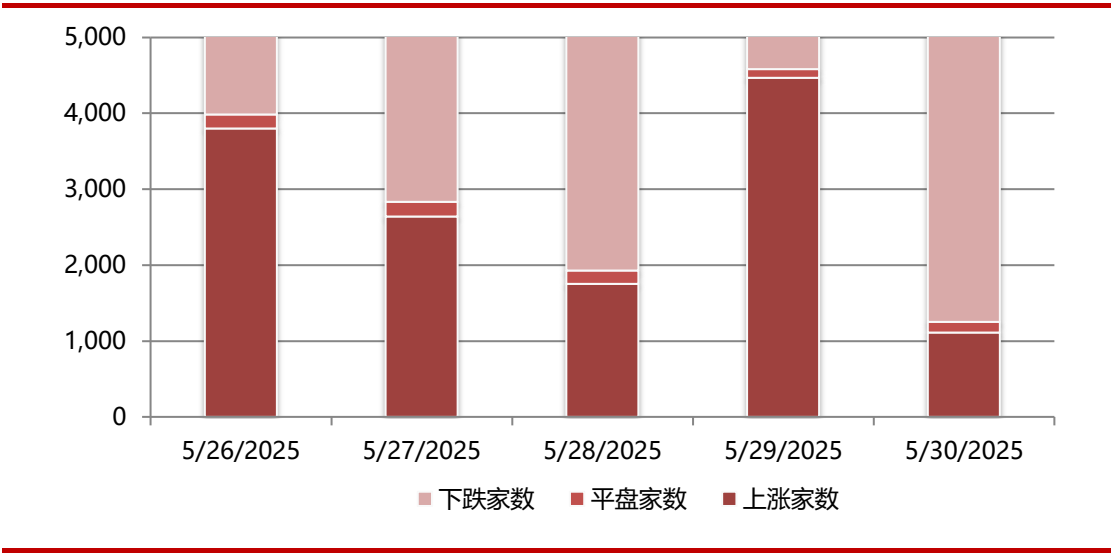
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-5-26 至 2025-5-30)

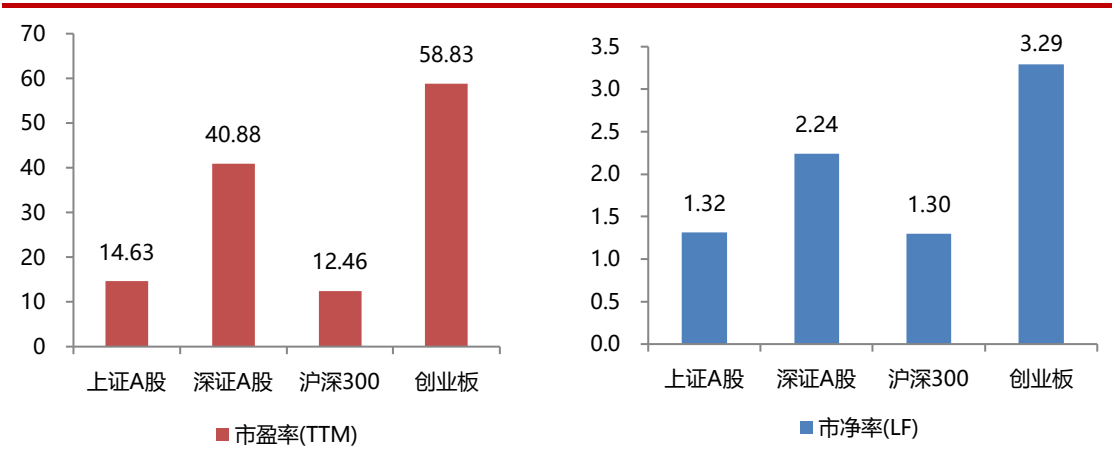
行业板块方面，31 个申万一级行业中，18 个行业上涨，13 个行业下跌。其中，环保、医药生物和国防军工行业涨幅居前，汽车、电力设备和有色金属行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-5-26 至 2025-5-30)

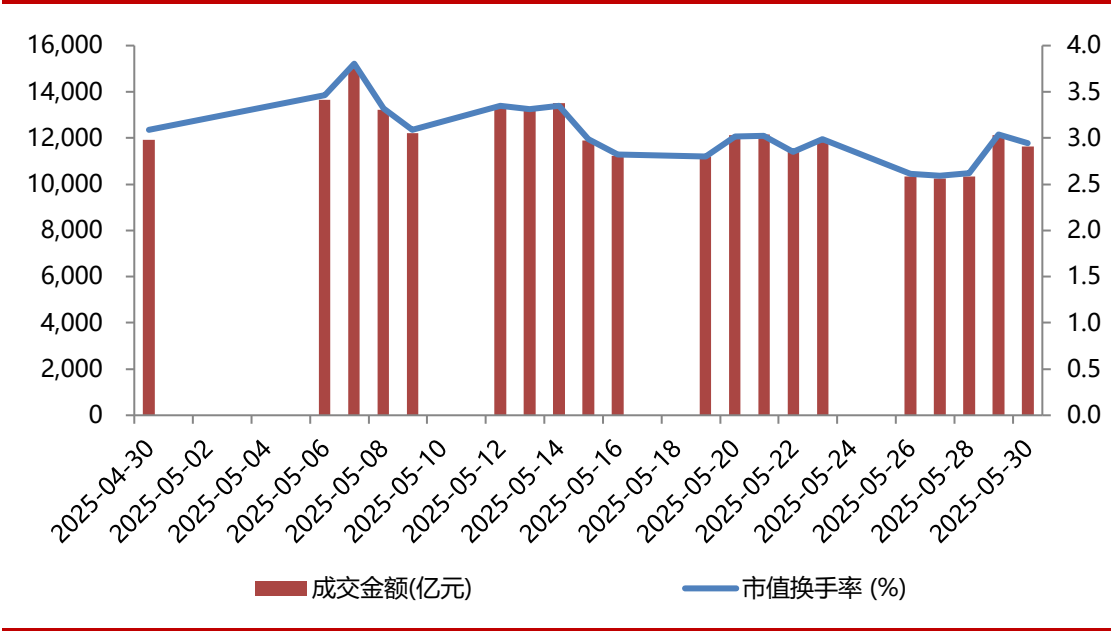
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-5-30)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-5-30)

一周市场观点

本周市场延续了震荡调整，前半周 A 股日成交额缩量至万亿大关附近，反映出短期市场情绪的相对低迷。后半周受海外关税事件新闻影响，周四市场再度走高，伴随成交量放大，周五大盘低开后全天弱势震荡。近期，部分板块如医药生物、创新药、银行等仍表现出一定的抗跌性，医药板块因创新药交易金额创新高而逆势上涨，银行股则因国有大行定向增发计划获得市场关注。

消息方面：

- 1、国内方面，国家统计局数据显示，1-4 月份全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 1.4%，较上月增幅有所提高。生产数量偏强仍是支撑，体现的应是“抢出口”、“抢转口”导致的出口韧性，以及“两新”政策支持的影响。

2、海外方面，美东时间周三，美国国际贸易法院阻止特朗普 4 月 2 日关税政策生效，受此影响，美股股指期货走高，国内 A 股市场再度走高，伴随成交量放大，债市全线下跌。美东时间周四，美国联邦巡回上诉法院恢复实施特朗普政府的关税政策，受此影响，国内市场权益端走弱，债市回暖。

后市展望，指数层面短期或维持区间震荡的格局，对于市场需要保持耐心。陆家嘴论坛即将在 6 月举办，市场预期或将发布重大金融政策，可能成为后续市场的重要催化剂。建议关注政策进一步发力的节奏，关注美国关税问题在 90 天缓冲期过后的变化。

一周财经事件

1、国务院反垄断反不正当竞争委员会：综合整治“内卷式”竞争

据国家市场监管总局网站，5 月 21 日，国务院反垄断反不正当竞争委员会专家咨询组全体会议在京召开。市场监管总局党组成员、副局长孟扬出席会议并讲话。

会议强调，要紧紧围绕委员会工作部署，紧扣加快构建全国统一大市场、综合整治“内卷式”竞争、加强竞争监管执法等重点任务，主动担当、积极作为，更好履行专家咨询组职责，为提升公平竞争治理能力、维护公平竞争市场秩序贡献智慧力量。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

2、顶层设计即将出炉，关于“AI+交通运输”

5 月 27 日中国港口协会主办的港口科技创新大会上，交通运输部科技司创新发展处副处长赵晓辉透露，交通运输部正全力推动“人工智能+交通运输”行动。

其中，顶层设计《“人工智能+交通运输”实施意见》已完成征求意见工作，将加快出台。《实施意见》明确到 2030 年，人工智能深入交通运输行业，智能综合立体交通网全面推进，形成较为完备的人工智能治理体系，引领交通运输高质量发展和高水平安全迈上新台阶。

(来源: 财联社, [原文链接](#))

3、工信部：到 2028 年 基本实现全国公共算力标准化互联

5月30日,工业和信息化部印发《算力互联互通行动计划》。其中提出,到2026年,建立较为完备的算力互联互通标准、标识和规则体系。计划包括设施互联、资源互用、业务互通和应用场景四个方面,推动算力供需调度和产业普惠用算。

(来源: 财联社, [原文链接](#))

4、央行：2025 年一季度末 房地产贷款增速回升

5月30日,据央行网站,中国人民银行统计,2025年一季度末,金融机构人民币各项贷款余额265.41万亿元,同比增长7.4%,一季度人民币贷款增加9.78万亿元。

1) 工业和基础设施相关行业中长期贷款保持较快增长: 2025年一季度末,本外币工业中长期贷款余额26.04万亿元,同比增长11.2%,增速比各项贷款高4.3个百分点,一季度增加1.52万亿元。其中,重工业中长期贷款余额22.19万亿元,同比增长11.1%;轻工业中长期贷款余额3.86万亿元,同比增长11.8%。

2) 普惠小微贷款增长平稳: 余额34.81万亿元,同比增长12.2%,一季度增加1.9万亿元。

3) 房地产贷款增速回升: 2025年一季度末,人民币房地产贷款余额53.54万亿元,同比增长0.04%,增速比上年末高0.2个百分点,一季度增加6197亿元。

(来源: 财联社, [原文链接](#))

5、国家统计局：5 月份中国制造业采购经理指数为 49.5%，上升 0.5 个百分点

国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会31日发布的最新数据显示,5月,制造业PMI为49.5%,比4月上升0.5个百分点。其中,生产指数、采购量指数、新订单指数均出现回升,表明在更加积极有为的宏观政策作用下,制造业企业生产经营活动有回暖迹象。

5月,非制造业商务活动指数为50.3%,比4月下降0.1个百分点;综合PMI产出指数为50.4%,比4月上升0.2个百分点,我国经济总体产出保持扩张。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。