

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 28 期

7 月 28 日-8 月 3 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、中央政治局会议重磅定调：宏观政策要持续发力、适时加力 巩固资本市场回稳向好势头.....5

 2、国家统计局：7 月份制造业 PMI 为 49.3%，比 6 月下降 0.4 个百分点5

 3、两部门：8 月 8 日起对新发行的国债等利息收入恢复征收增值税6

 4、八部门：目标到 2027 年建成不少于 200 家卓越级智能工厂6

 5、中国人民银行：继续实施好适度宽松的货币政策 突出服务实体经济重点方向6

风险提示：7

市场涨跌

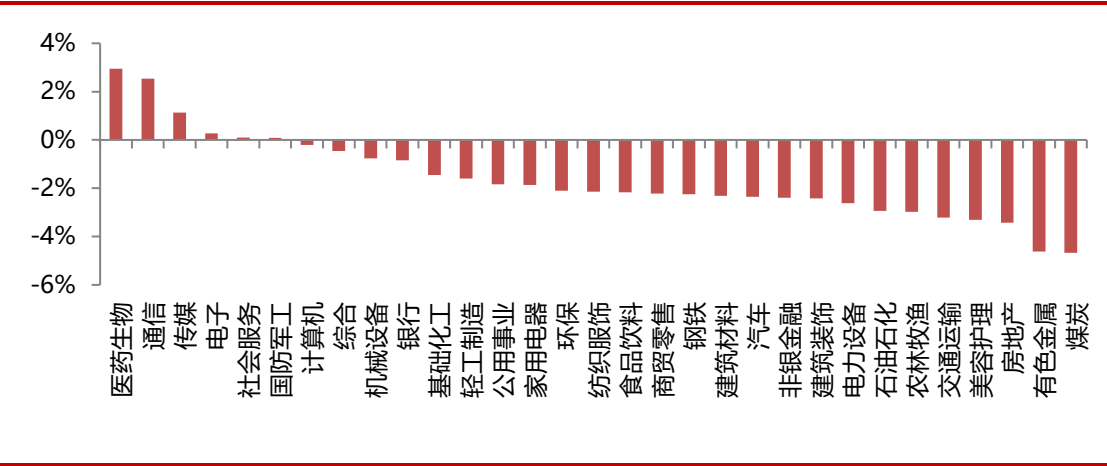
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,559.95	-0.94%
深证成指	10,991.32	-1.58%
创业板指	2,322.63	-0.74%
沪深 300	4,054.93	-1.75%
中小 100	6,818.18	-1.95%
恒生指数	24,507.81	-3.47%
标普 500	6,238.01	-2.36%

数据来源：WIND，以上数据 2025-7-28 至 2025-8-1。

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 0.94%，收报 3560 点；深证成指下跌 1.58%，收报 10991 点；创业板指下跌 0.74%，收报 2323 点。

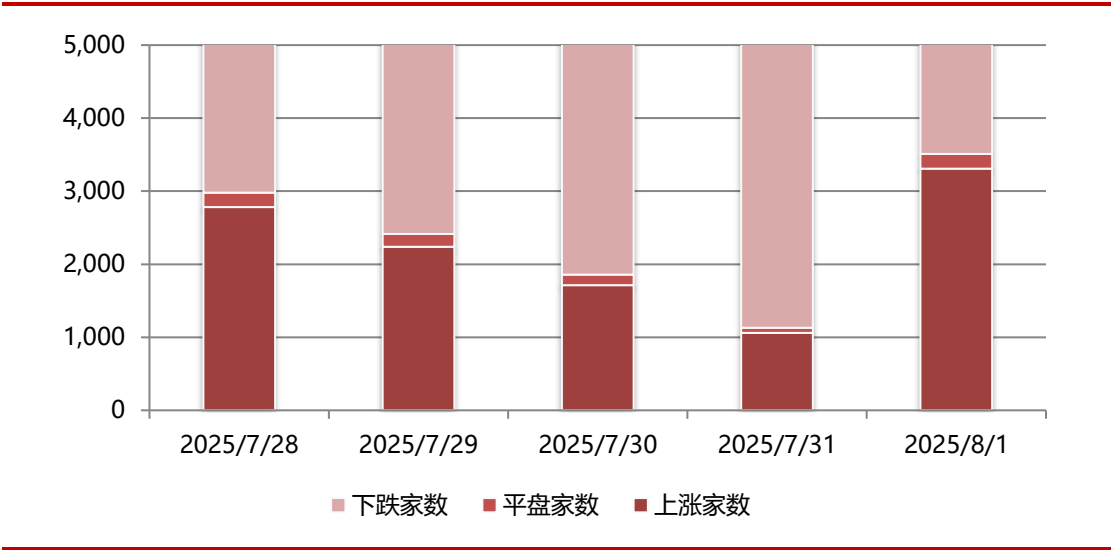
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-7-28 至 2025-8-1)

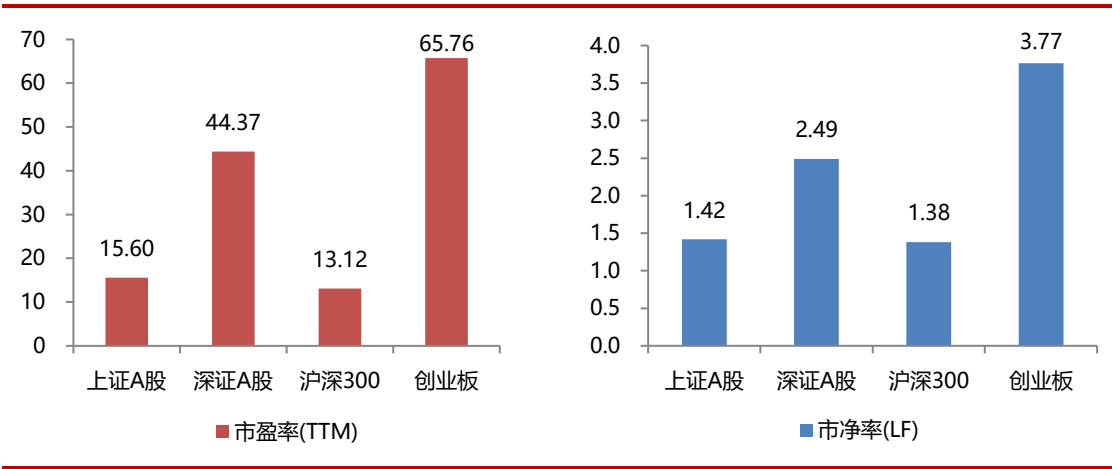
行业板块方面，31 个申万一级行业中，6 个行业上涨，25 个行业下跌。其中，医药生物、通信和传媒行业涨幅居前，煤炭、有色金属和房地产行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-7-28 至 2025-8-1)

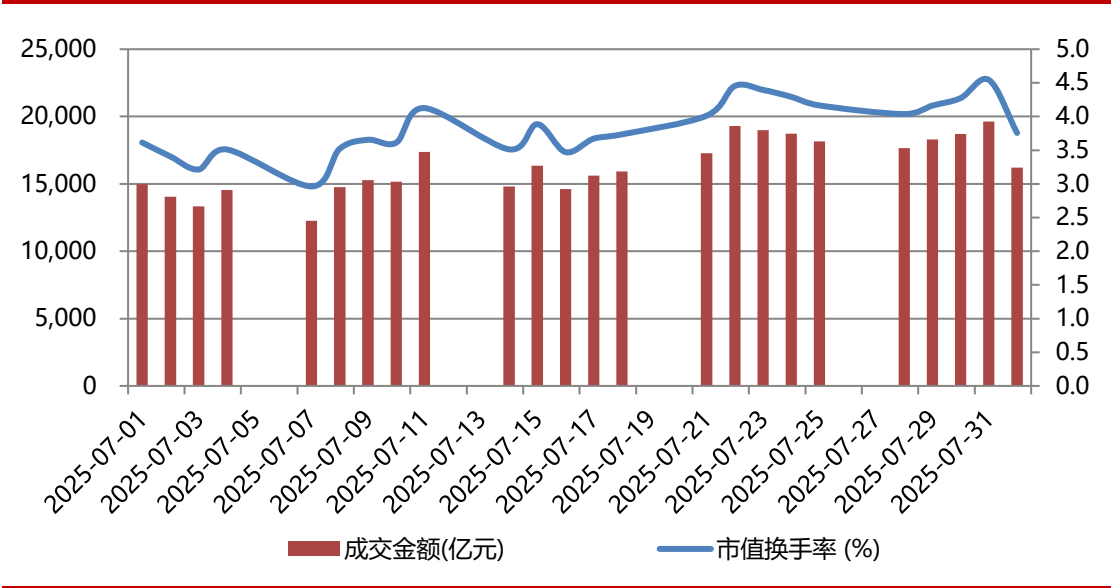
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-1)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2025-8-1)

一周市场观点

本周下半周市场跳水，上证指数考验 20 日线支撑，权重股领跌，小盘股相对坚挺。

7 月中央政治局会议对经济形势定调相对乐观，政策定力较强，预计 8 月经济生产淡季中，宏观政策仍以平稳推进存量政策、维持底线思维为主。市场流动性有望延续宽松，预计市场仍将维持震荡上行趋势，但需关注 8 月下旬中报密集发布和经济数据披露对情绪的扰动。

7 月制造业 PMI 放缓至 49.3%，低于 wind 市场一致预期，即使考虑淡季因素，仍相对偏弱。订单放缓幅度略大于生产，显示本轮放缓是从需求向供给传导。在反内卷的背景下，7 月价格指标出现初步扩张，但当下游企业订单偏弱，而上游原

材料提价，可能使得下游采购更谨慎，制约上游进一步提价。在需求侧政策仍有定力的背景下，反内卷政策的效果可能更多是“稳价”而非“提价”。

国务院常务会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，正式提出要深入实施“人工智能+”行动，大力推进人工智能规模化商业化应用。本次“人工智能+”行动是继 2015 年“互联网+”行动之后的新一轮国家级产业发展政策，也是美国发布人工智能国策之后重要部署，对产业发展和投资具有重要指引作用。同时，海外科技巨头最新财报超预期、GPT-5 有望近期发布进一步突破 AI 能力上限。综合来看，本轮 AI 行情预计将持续向纵深发展，除了已经走出基本面趋势的 cpo、pcb 等硬件领域，后续偏软的应用环节也值得关注。

一周财经事件

1、中央政治局会议重磅定调：宏观政策要持续发力、适时加力 巩固资本市场回稳向好势头

7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。专家表示，这次会议对于“十四五”圆满收官，开启“十五五”新局面作出了细致部署，指明了重要方向。会议指出做好下半年经济工作，要坚持稳中求进工作总基调，保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性，努力完成全年经济社会发展目标任务，实现“十四五”圆满收官。特别是，宏观政策要持续发力、适时加力。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

2、国家统计局：7 月份制造业 PMI 为 49.3%，比 6 月下降 0.4 个百分点

7 月 31 日，国家统计局数据显示，7 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比 6 月下降 0.4 个百分点，制造业景气水平有所回落。7 月份，非制造业商务活动指数为 50.1%，比 6 月下降 0.4 个百分点，仍高于临界点。7 月份，综合 PMI 产出指数为 50.2%，比 6 月下降 0.5 个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营活动总体保持扩张。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

3、两部门：8月8日起对新发行的国债等利息收入恢复征收增值税

8月1日，财政部、税务总局公告，自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

4、八部门：目标到2027年建成不少于200家卓越级智能工厂

8月1日，工业和信息化部等八部门印发《机械工业数字化转型实施方案》，目标到2027年，数智技术在产品研发设计、生产制造、经营管理、运维服务等环节广泛应用，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达50%，建成不少于200家卓越级智能工厂，带动机械企业研发设计、生产制造、供应链管理数字化智能化水平稳步提升；培育一批既懂行业又懂数字化的系统解决方案供应商，形成不少于200个优秀场景化解决方案，服务能力显著增强。

到2030年，机械工业规上企业基本完成一轮数字化改造，重点企业的产业链供应链上下游实现数据互联、共享协同，骨干企业深度应用人工智能技术，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达60%，建成不少于500家卓越级智能工厂，基本形成系统完备、安全可控的产品及服务供给体系，行业数字化智能化水平大幅提升。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

5、中国人民银行：继续实施好适度宽松的货币政策 突出服务实体经济重点方向

8月1日，中国人民银行召开2025年下半年工作会议暨常态长效推动中央巡视整改工作推进会。会议深入贯彻中央政治局会议精神和党中央、国务院决策部署，总结2025年以来工作，分析当前金融形势，部署下一阶段工作。

一是继续实施好适度宽松的货币政策。二是突出服务实体经济重点方向。三是防范化解重点领域金融风险。四是稳慎扎实推进人民币国际化。五是推进金融市场改革开放。六是深化国际金融合作。七是持续提升金融管理和服务水平。

（来源：证券日报，[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。