

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 29 期

8 月 4 日-8 月 10 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
市场资金	3
沪深港通资金情况	3
近 30 日港股通资金流向	3
市场估值水平	4
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
一周市场观点	5
一周财经事件	5
1、七部门联合发文提出推动金融支持新型工业化发展	5
2、中国免保育教育费政策：预计今秋惠及约 1200 万人	6
3、国家统计局：7 月 CPI 同比持平 PPI 环比降幅收窄	6
风险提示：	7

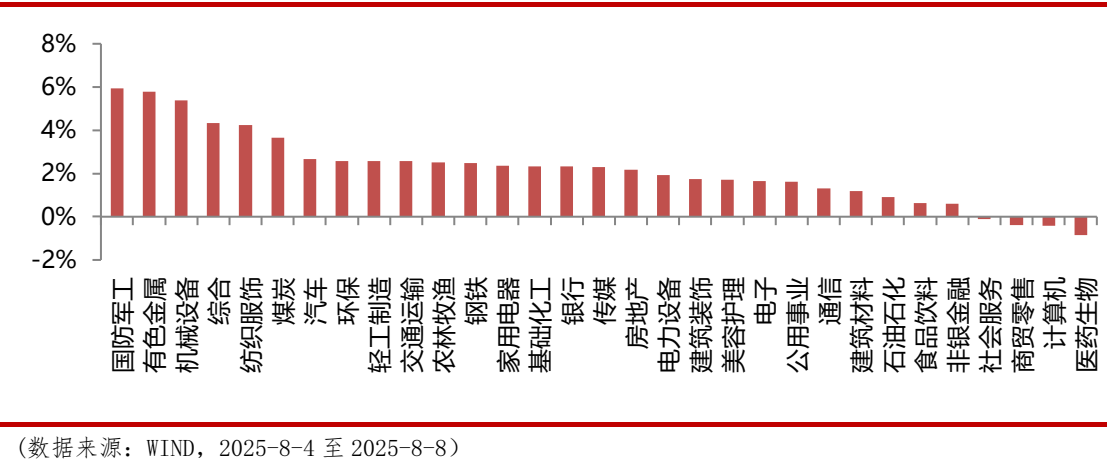
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,635.13	2.11%
深证成指	11,128.67	1.25%
创业板指	2,333.96	0.49%
沪深 300	4,104.97	1.23%
中小 100	6,902.74	1.24%
恒生指数	24,858.82	1.43%
标普 500	6,389.45	2.43%
数据来源：WIND，2025-8-4 至 2025-8-8		

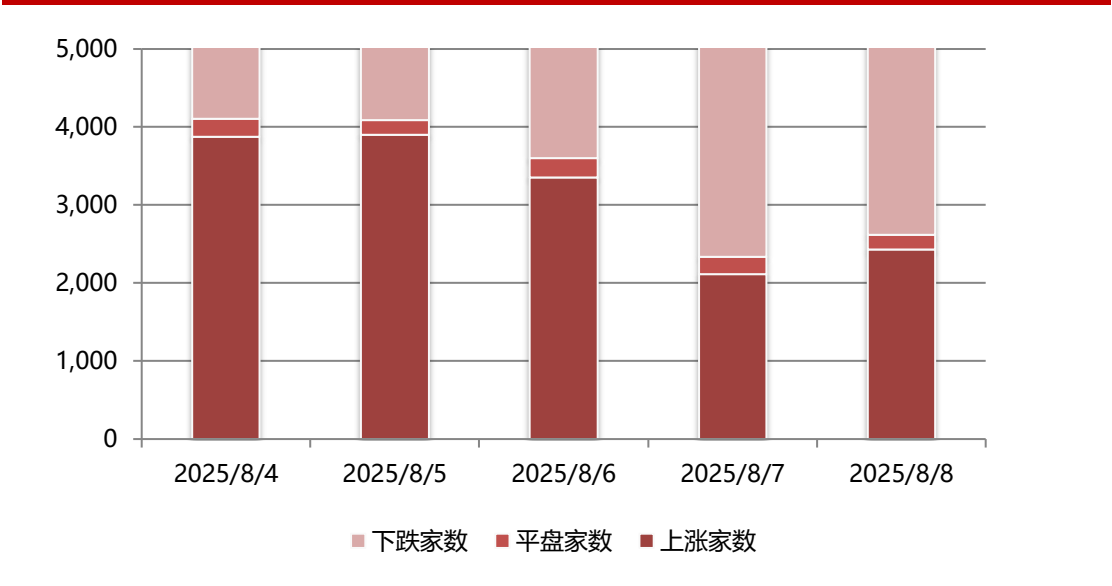
本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 2.11%，收报 3635 点；深证成指上涨 1.25%，收报 11129 点；创业板指上涨 0.49%，收报 2334 点。

行业及板块涨跌



行业板块方面，31 个申万一级行业中，27 个行业上涨，4 个行业下跌。其中，国防军工、有色金属和机械设备行业涨幅居前，医药生物、计算机和商贸零售行业跌幅居前。

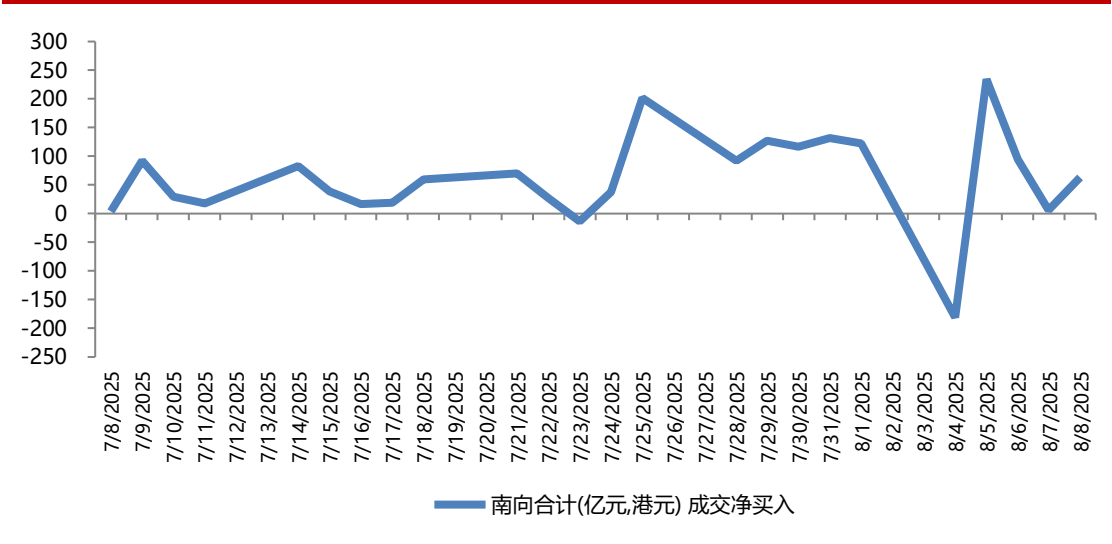
沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-8-4 至 2025-8-8)

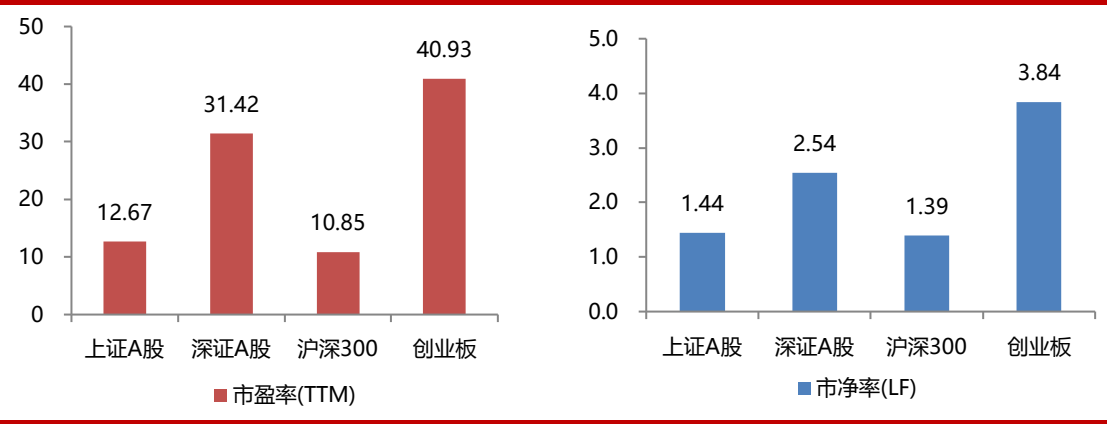
市场资金

近 30 日港股通资金流向



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-8)

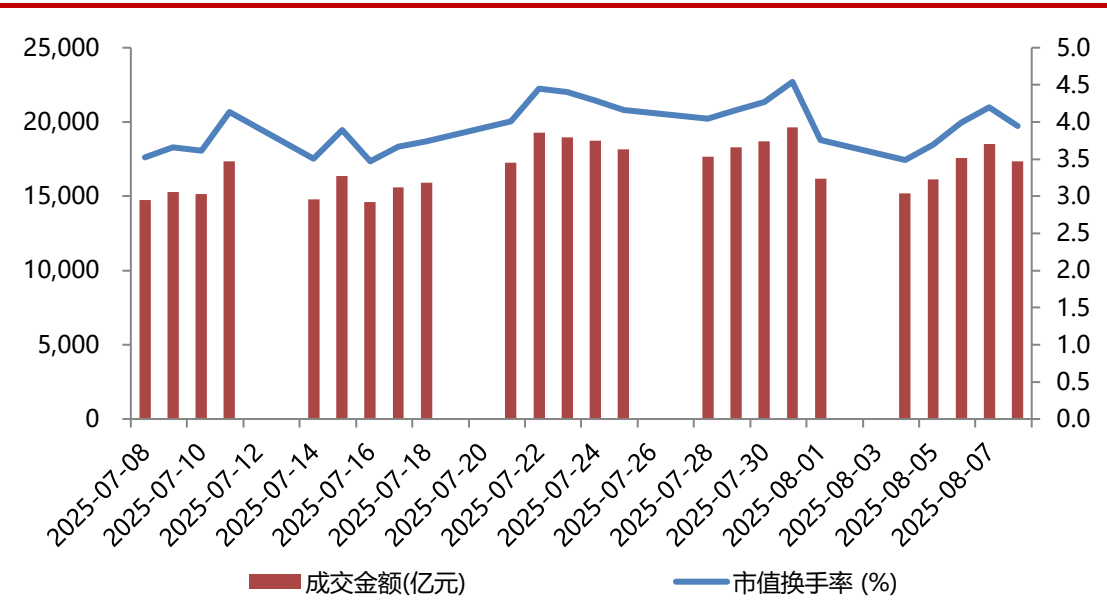
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-8)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-8)

一周市场观点

继上周市场冲高回调后，本周再度强势反弹，上证指数创年内新高、逼近去年 10 月 8 日最高点。

结构方面，中证 1000、中证 2000 代表的中小盘创新高，但沪深 300、创业板指、科创 50 等暂时还未新高，这种节奏不同步的现象值得关注，后续如果沪深 300 等指数也创出新高，对于短期行情可保持积极态度，反之市场可能会陷入一段时间的震荡。

成交量方面，本周随着反弹逐步放量，但相较七月底最高时 1.8-1.9 万亿的日成交额仍有一点差距。融资余额突破 2 万亿大关引起关注，反映活跃资金当前情绪较高，市场热度持续在高位有望吸引场外资金尤其是个人投资者加大力度参与，近期亦能感受到社会面对于 A 股的谈论开始增加，这些都将是行情中期进一步发展的动力。

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，一是对于资本市场的政策支持延续，中央政治局会议提出增强资本市场的吸引力和包容性，巩固向好势头，有望吸引中长期资金入市；二是资产荒及股市“赚钱效应”回升下，权益相比债券的配置价值提升，居民储蓄搬家或带来增量资金。预计市场维持震荡上行趋势，A 股或优于港股，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。

一周财经事件

1、七部门联合发文提出推动金融支持新型工业化发展

8 月 5 日，中国人民银行、工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局近日联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，聚焦新型工业化重大战略任务需要，共提出 18 条具体举措。

《意见》明确了金融支持新型工业化的总体“时间表”：到 2027 年，支持制造业高端化智能化绿色化发展的金融体系基本成熟，产品更加丰富，贷款、债券、股权、保险等各类金融工具在有效防范交叉性金融风险前提下联动衔接更加紧密，服务适配性有效增强。制造业企业有效信贷需求得到充分满足，制造业企业发行债券的户数和规模持续增长，股权融资水平显著提升。

（来源：人民网，[原文链接](#)）

2、中国免保育教育费政策：预计今秋惠及约 1200 万人

8 月 7 日，从 2025 年秋季学期起，中国免除公办幼儿园学前一年在园儿童(通常所说的幼儿园大班)保育教育费。在教育部门批准设立的民办幼儿园就读的适龄儿童，参照当地同类型公办幼儿园免除水平，相应减免保育教育费。中国财政部副部长郭婷婷 7 日在北京介绍，国家统一实施的免保育教育费政策覆盖所有幼儿园的大班儿童，预计今年秋季学期将惠及约 1200 万人。

（来源：中国新闻网，[原文链接](#)）

3、国家统计局：7 月 CPI 同比持平 PPI 环比降幅收窄

8 月 9 日，国家统计局公布数据显示，7 月份，全国居民消费价格同比持平。其中，城市持平，农村下降 0.3%；食品价格下降 1.6%，非食品价格上涨 0.3%；消费品价格下降 0.4%，服务价格上涨 0.5%。1--7 月平均，全国居民消费价格比上年同期下降 0.1%。7 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.4%。其中，城市上涨 0.4%，农村上涨 0.3%；食品价格下降 0.2%，非食品价格上涨 0.5%；消费品价格上涨 0.2%，服务价格上涨 0.6%。

7 月份，全国工业生产者出厂价格环比下降 0.2%，工业生产者购进价格环比下降 0.3%，降幅比上月分别收窄 0.2 个和 0.4 个百分点。工业生产者出厂价格同比下降 3.6%，工业生产者购进价格同比下降 4.5%。1—7 月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降 2.9%，工业生产者购进价格下降 3.2%。

（来源：财联社，[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。