

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 30 期

8 月 11 日-8 月 17 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、九部门印发服务业经营主体贷款贴息政策实施方案 .....                       | 5 |
| 2、央行：中国 1-7 月社会融资规模增量 23.99 万亿元 比 2024 年同期多 5.12 万亿元 | 6 |
| 3、央行报告：把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量 .....                  | 6 |
| 风险提示: .....                                          | 7 |

市场涨跌

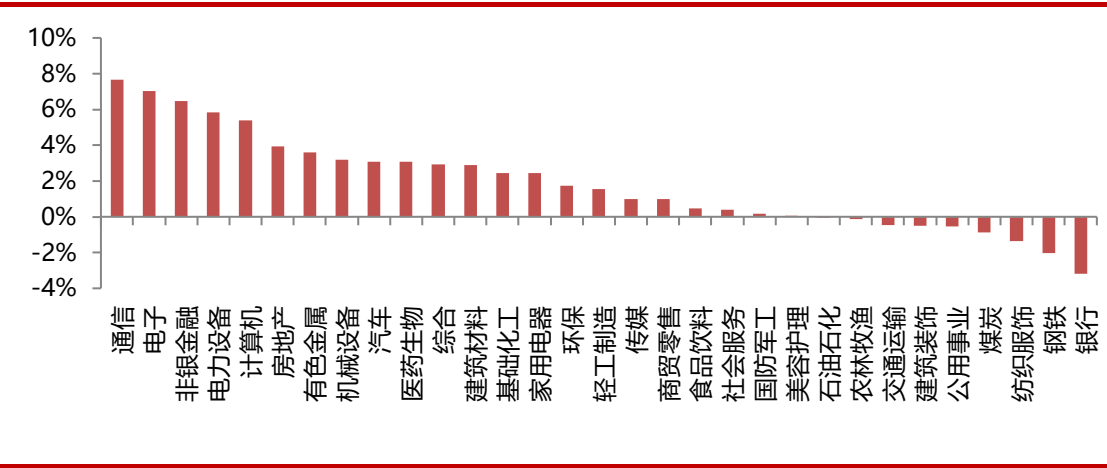
市场主要指数涨跌幅

| 指数简称   | 收盘点位      | 涨跌幅   |
|--------|-----------|-------|
| 上证指数   | 3,696.77  | 1.70% |
| 深证成指   | 11,634.67 | 4.55% |
| 创业板指   | 2,534.22  | 8.58% |
| 沪深 300 | 4,202.35  | 2.37% |
| 中小 100 | 7,117.65  | 3.11% |
| 恒生指数   | 25,270.07 | 1.65% |
| 标普 500 | 6,449.80  | 0.94% |

数据来源：WIND，以上数据 2025-8-11 至 2025-8-15。

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 1.7%，收报 3697 点；深证成指上涨 4.55%，收报 11635 点；创业板指上涨 8.58%，收报 2534 点。

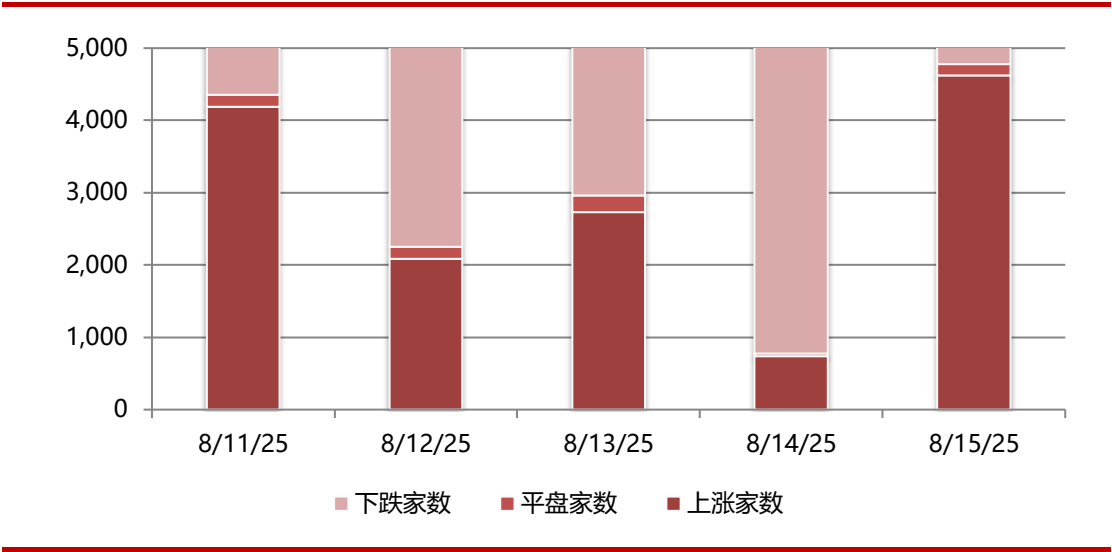
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-8-11 至 2025-8-15)

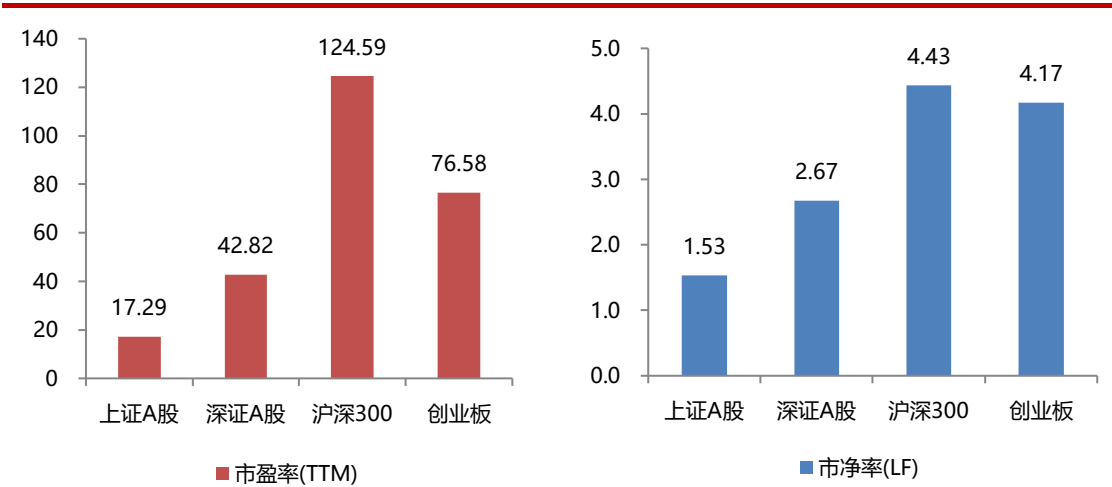
行业板块方面，31 个申万一级行业中，22 个行业上涨，9 个行业下跌。其中，通信、电子和非银金融行业涨幅居前，银行、钢铁和纺织服饰行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-8-11 至 2025-8-15)

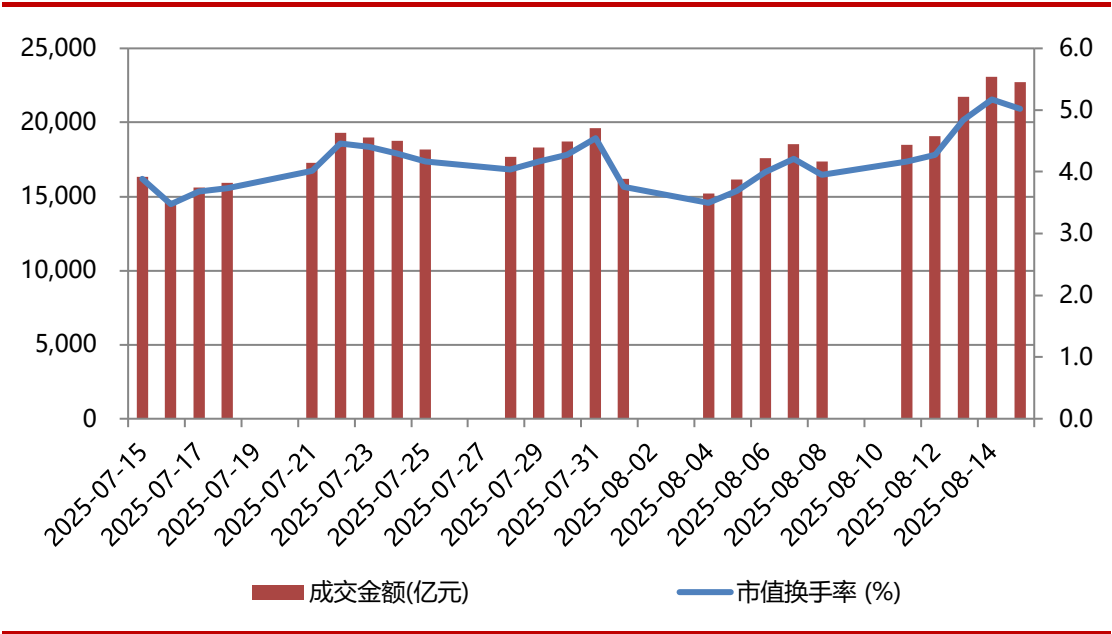
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-15)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-15)

一周市场观点

本周市场继续上攻，上证指数摸到 3700 点门槛，刷新了去年 10 月 8 日开盘最高点 3674，沪深 300、中证 500、创业板指、科创 50 等本周均创年内新高，上周提到的各指数反弹不同步的隐忧也因此逐步解除。与此同时，融资余额突破 2 万亿、全 A 日成交额上升到 2.3 万亿（超越今年 2 月 deepseek 火爆期间的巅峰成交额，接近去年 11 月），也反映出当前市场情绪的高涨。市场屡创新高、增量资金入市，形成正向循环。并且，由于市场自 5 月份以来呈现稳步上涨，拉升速率不高，因此从技术面来看没有出现严重偏离均线等超涨信号，有利于行情的进一步发展。

消息方面：

【基本面】7月金融和经济数据：（1）新增人民币贷款-500亿元，预期-150亿元，前值22400亿元；（2）社会融资规模11600亿元，预期14100亿元，前值41993亿元；（3）M2同比8.8%，预期8.3%，前值8.3%；M1同比5.6%，前值4.6%。虽然7月是传统的信贷小月，但贷款负增长的现象仍然并不常见。（4）社会消费品零售总额同比增长3.7%，不及预期的4.6%；（5）规模以上工业增加值同比5.7%，不及预期的5.9%。

【流动性】央行8月15日开展5000亿元逆回购操作，叠加8月8日的7000亿，本月逆回购已累计超额续作3000亿元，有效注入中期流动性。美国财长贝森特表示，美联储可能会更早开始降息，9月降息50个基点的可能性很大。

【政策】《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》印发，自9月1日起，符合条件的个人消费贷款可享受财政贴息。贴息范围包括单笔5万元以下消费，以及单笔5万元及以上的家用汽车、养老生育等重点领域消费。

【上市公司业绩】上市公司陆续披露半年报业绩，AI上游的“基建”领域业绩大增，助推相关领域股票表现强势。

## 一周财经事件

### 1、九部门印发服务业经营主体贷款贴息政策实施方案

8月12日，财政部、中国人民银行等九部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》，对于经办银行向服务业经营主体发放的贷款。

财政部门按照贷款本金对经营主体进行贴息，贴息期限不超过1年，年贴息比例为1个百分点，中央财政、省级财政分别承担贴息资金的90%、10%。单户享受贴息的贷款规模最高可达100万元。相关贷款包括用于改善消费基础设施的固定资产贷款以及用于提升服务供给能力的流动资金贷款。同一笔贷款不得重复享受中央财政其他贴息政策；已享受地方财政相关贴息政策的，此次贴息不得超出扣除已有贴息后的实际利率水平。

（来源：央广网，[原文链接](#)）

## 2、央行：中国 1-7 月社会融资规模增量 23.99 万亿元 比 2024 年同期多 5.12 万亿元

8 月 13 日，央行发布的 7 月金融统计数据报告显示，中国 1-7 月社会融资规模增量 23.99 万亿元，比 24 年同期多 5.12 万亿元；预估为 24.4565 万亿元，前值为 22.8329 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 12.31 万亿元，同比少增 694 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 725 亿元，同比少减 245 亿元；委托贷款减少 689 亿元，同比多减 116 亿元；信托贷款增加 1592 亿元，同比少增 1480 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 2196 亿元，同比少减 1243 亿元；企业债券净融资 1.43 万亿元，同比少 1849 亿元；政府债券净融资 8.9 万亿元，同比多 4.88 万亿元；非金融企业境内股票融资 2212 亿元，同比多 767 亿元。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

## 3、央行报告：把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量

8 月 15 日，央行发布 2025 年第二季度中国货币政策执行报告。报告提到，上半年，我国货币政策适度宽松，强化逆周期调节，综合运用多种货币政策工具，服务实体经济高质量发展，为经济持续回升向好创造了适宜的货币金融环境。

中国人民银行表示，下阶段将落实落细适度宽松的货币政策。根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度和节奏，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配，持续营造适宜的金融环境。

把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量，推动物价保持在合理水平。畅通货币政策传导机制，提高资金使用效率，防范资金空转，把握好金融支持实体经济和保持自身健康性的平衡。坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，坚持市场在汇率形成中的决定性作用。

（来源：央视网，[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。