

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 31 期

8 月 18 日-8 月 24 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、第二季度中国货币政策执行报告显示：货币政策逆周期调节效果明显	5
2、李强主持召开国务院常务会议 听取实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策情况汇报等	5
3、7 月份我国社会消费品零售总额 3.88 万亿元 同比增长 3.7%	6
风险提示:	6

市场涨跌

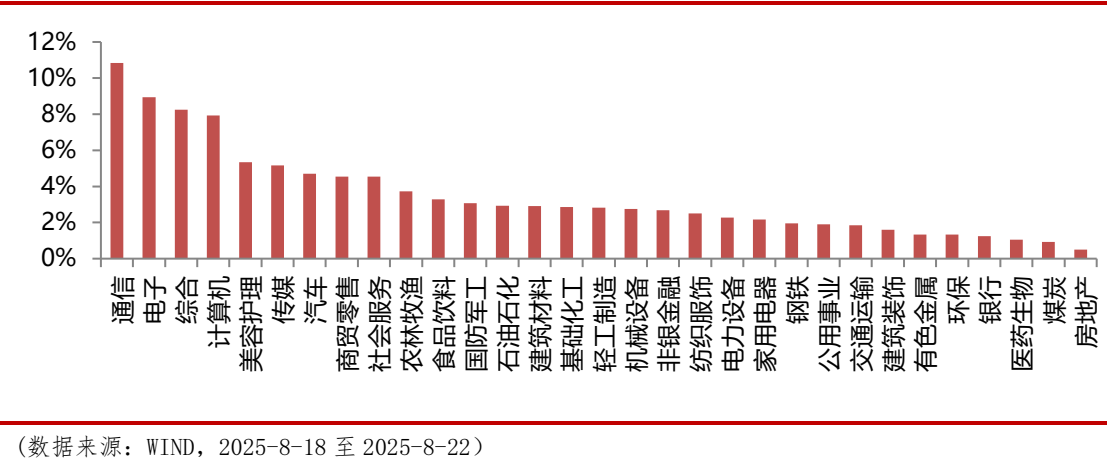
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,825.76	3.49%
深证成指	12,166.06	4.57%
创业板指	2,682.55	5.85%
沪深300	4,378.00	4.18%
中小100	7,447.79	4.64%
恒生指数	25,339.14	0.27%
标普500	6,466.91	0.27%

数据来源：WIND，以上数据 2025-8-18 至 2025-8-22。

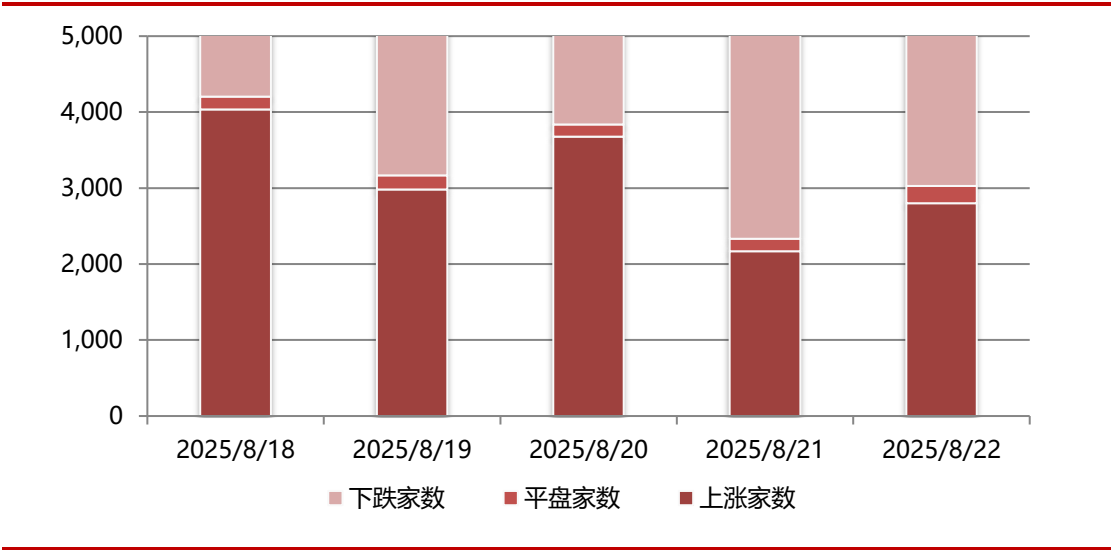
本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 3.49%，收报 3826 点；深证成指上涨 4.57%，收报 12166 点；创业板指上涨 5.85%，收报 2683 点。

行业及板块涨跌



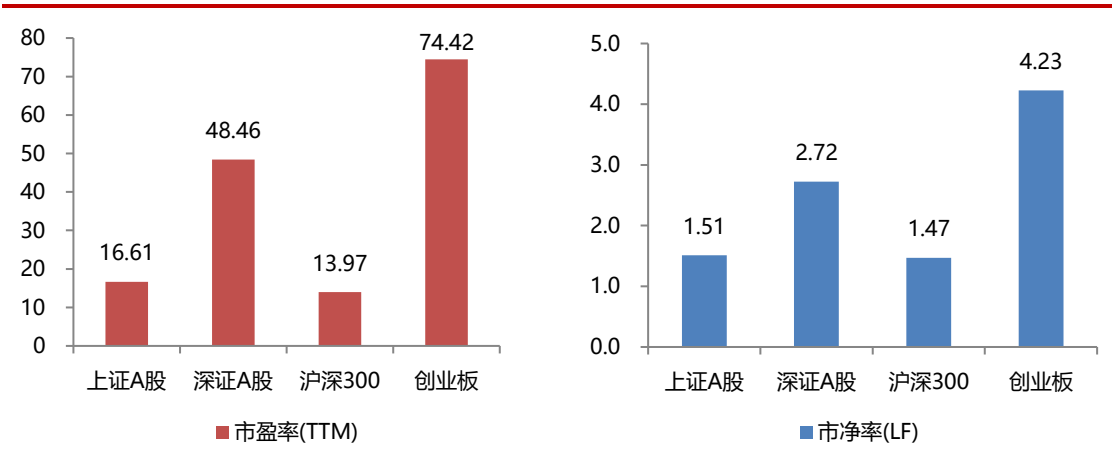
行业板块方面，本周 31 个申万一级行业均上涨，其中，通信、电子和综合行业涨幅居前，房地产、煤炭和医药生物行业涨幅靠后。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-8-18 至 2025-8-22)

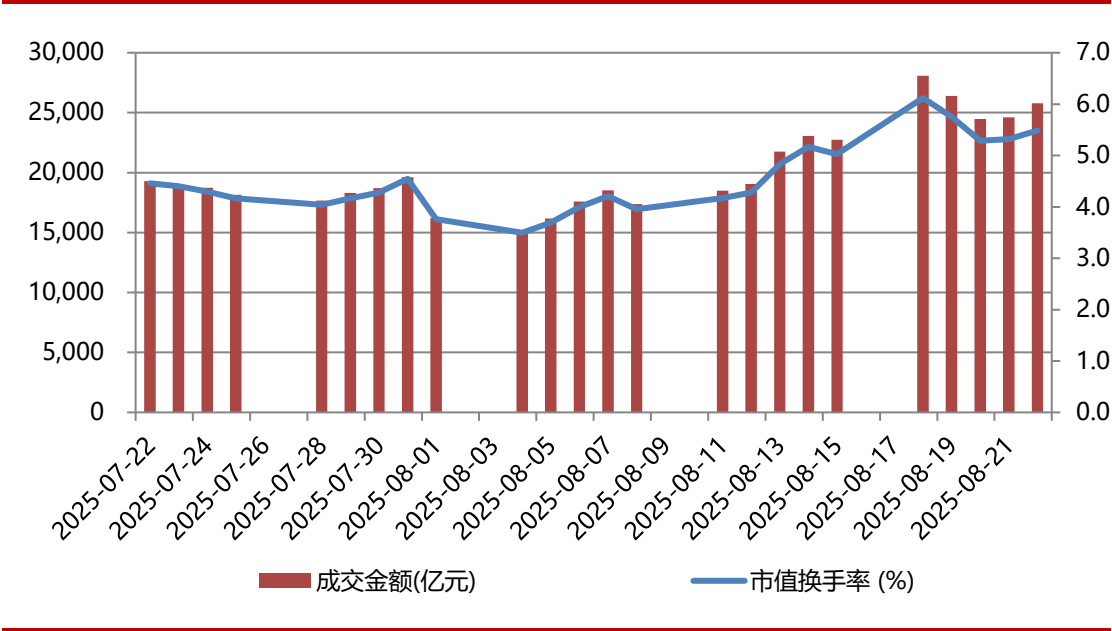
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-22)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-22)

一周市场观点

本周市场继续强势上涨，上证指数挑战 3800 点整数关口，创近十年新高，科创 50 周五以超过 5% 的单日涨幅强势收盘。全 A 成交量继续放大、融资余额继续快速上行。结构方面，此前表现相对落后的沪深 300 开始发力，小盘股则稍有放缓，大小盘风格的强弱可能有切换迹象，值得关注；AI 相关的芯片、光模块领涨，创新药“中场休息”，整体风格仍在科技成长方向，老经济相关板块仍表现不振。

【消息方面】

1、美国与欧盟发表联合声明称，已就一项贸易协定的框架达成一致，美国将对汽车、药品、半导体和木材等大多数欧盟输美商品征收 15% 的关税，欧盟承诺取消对美国产工业品的关税。欧盟还计划到 2028 年前采购 7500 亿美元的美国液化天然气、石油和核能产品，另采购 400 亿美元的美国人工智能芯片。

2、今年5月以来，多地围绕新型政策性金融工具开展政策宣讲会或者项目筹备会，近期，部分地方进一步梳理出入库项目清单，明确了申报基金的金额。从地方透露信息来看，新型政策性金融工具的资金规模为5000亿元，重点投向新兴产业、基础设施等领域，具体包括数字经济、人工智能、低空经济、消费领域。

一周财经事件

1、第二季度中国货币政策执行报告显示：货币政策逆周期调节效果明显

中国人民银行近日发布的2025年第二季度中国货币政策执行报告显示，今年以来，货币政策逆周期调节效果较为明显。金融总量平稳增长，6月末社会融资规模存量、广义货币供应量(M2)同比分别增长8.9%和8.3%，人民币贷款余额268.6万亿元；社会融资成本处于低位，1—6月新发放企业贷款和个人住房贷款利率同比分别下降约45个和60个基点，信贷结构不断优化；人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，6月末人民币对美元汇率中间价与上年末基本持平。今年以来，中国人民银行强化逆周期调节，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。

(来源：中国政府网，[原文链接](#))

2、李强主持召开国务院常务会议 听取实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策情况汇报等

国务院总理李强8月22日主持召开国务院常务会议，听取实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策情况汇报，研究释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见，审议通过《“三北”工程总体规划》，部署开展海洋渔船安全生产专项整治工作。

会议指出，大规模设备更新和消费品以旧换新政策，在稳投资、扩消费、促转型、惠民生等方面取得明显成效。要在对政策实施情况进行认真总结评估的基础上，加强统筹协调，完善实施机制，更好发挥对扩大内需的推动作用。要严厉打击骗

补套补行为，确保补贴资金用到实处、见到实效。要进一步强化财税金融等政策支持，创新消费投资场景，优化消费投资环境，综合施策释放内需潜力。

（来源：中国政府网，[原文链接](#)）

3、7 月份我国社会消费品零售总额 3.88 万亿元 同比增长 3.7%

7 月份，我国消费市场发展态势总体平稳。据国家统计局数据，当月社会消费品零售总额 3.88 万亿元，同比增长 3.7%，增速比去年同期高 1 个百分点。1-7 月，社会消费品零售总额 28.42 万亿元，同比增长 4.8%，服务零售额同比增长 5.2%，商品和服务零售合并同比增长 5%左右。

（来源：新华网，[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。