

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 27 期

7 月 21 日-7 月 27 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
市场资金	4
近 30 日南向资金成交净买入	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、《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》发布	5
2、国家发展改革委：推动整治“内卷式”竞争 拓展产业链供应链合作	6
3、证监会：全力巩固市场回稳向好态势 从资产端、资金端进一步固本培元	6
4、中国政府倡议成立世界人工智能合作组织	6
5、国家统计局：6 月份规模以上工业企业利润降幅收窄	7
风险提示：	7

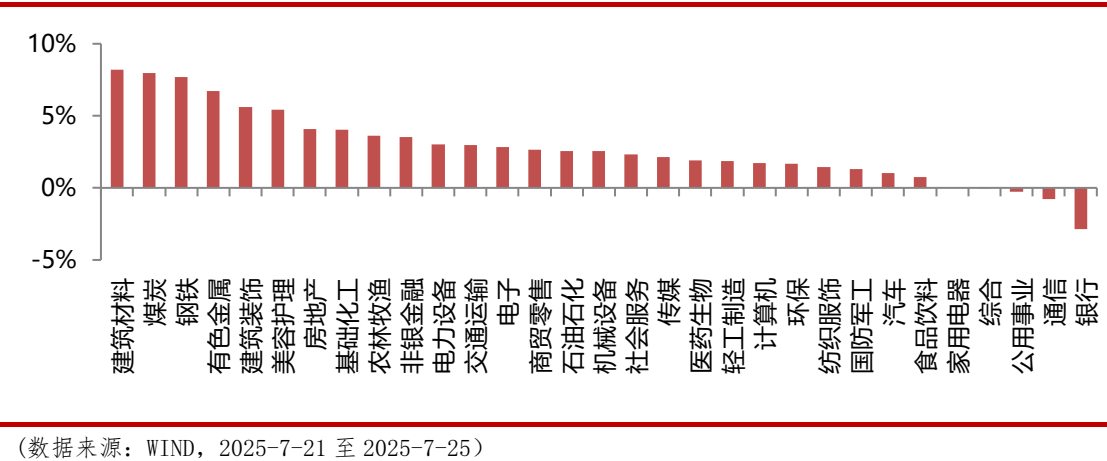
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,593.66	1.67%
深证成指	11,168.14	2.33%
创业板指	2,340.06	2.76%
沪深 300	4,127.16	1.69%
中小 100	6,953.67	2.44%
恒生指数	25,388.35	2.27%
标普 500	6,388.64	1.46%
数据来源：WIND，以上数据 2025-7-21 至 2025-7-25。		

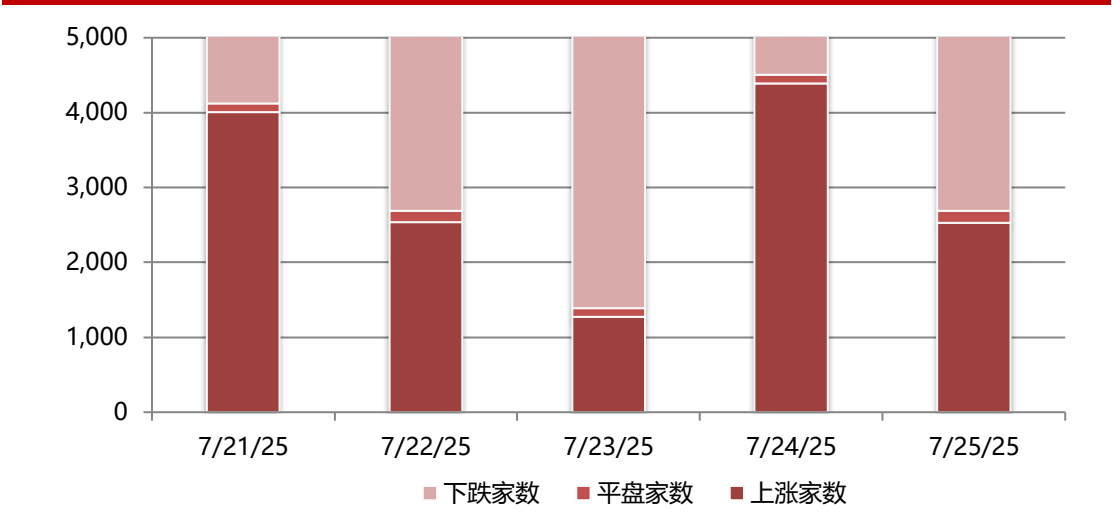
本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 1.67%，收报 3594 点；深证成指上涨 2.33%，收报 11168 点；创业板指上涨 2.76%，收报 2340 点。

行业及板块涨跌



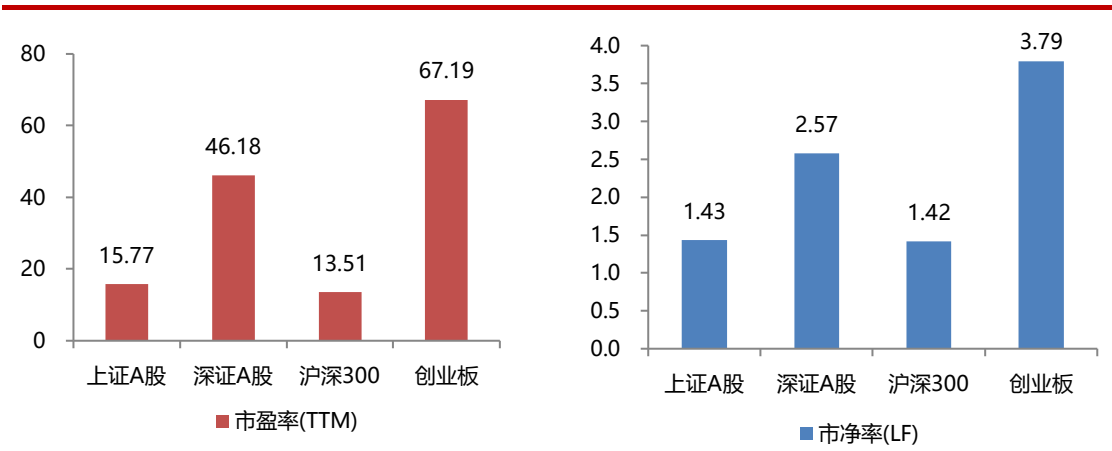
行业板块方面，31 个申万一级行业中，27 个行业上涨，4 个行业下跌。其中，建筑材料、煤炭和钢铁行业涨幅居前，银行、通信和公用事业行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-7-21 至 2025-7-25)

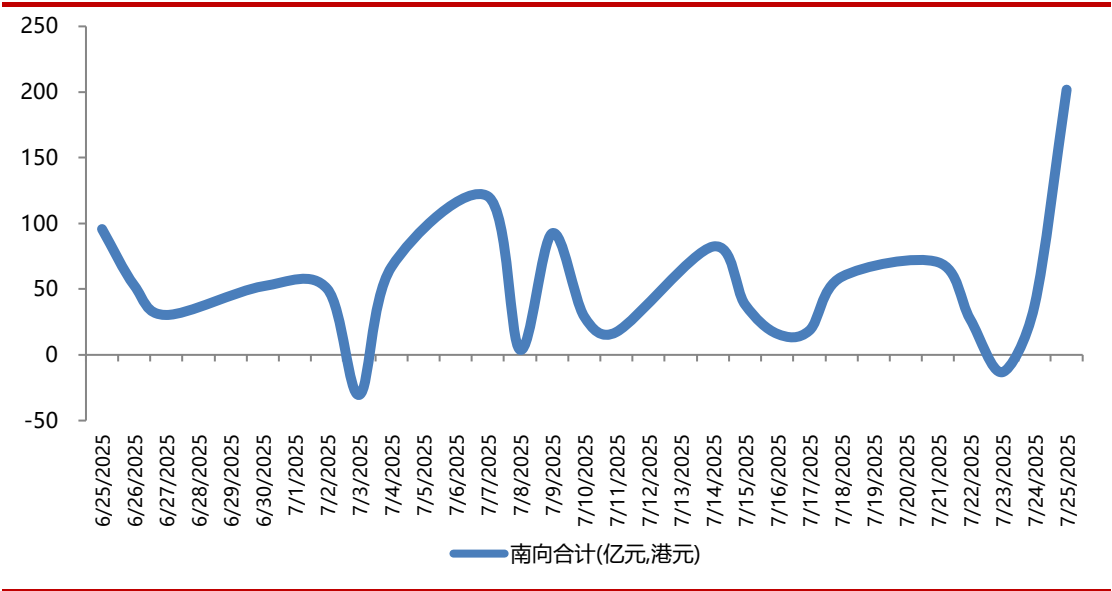
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-7-25)

市场资金

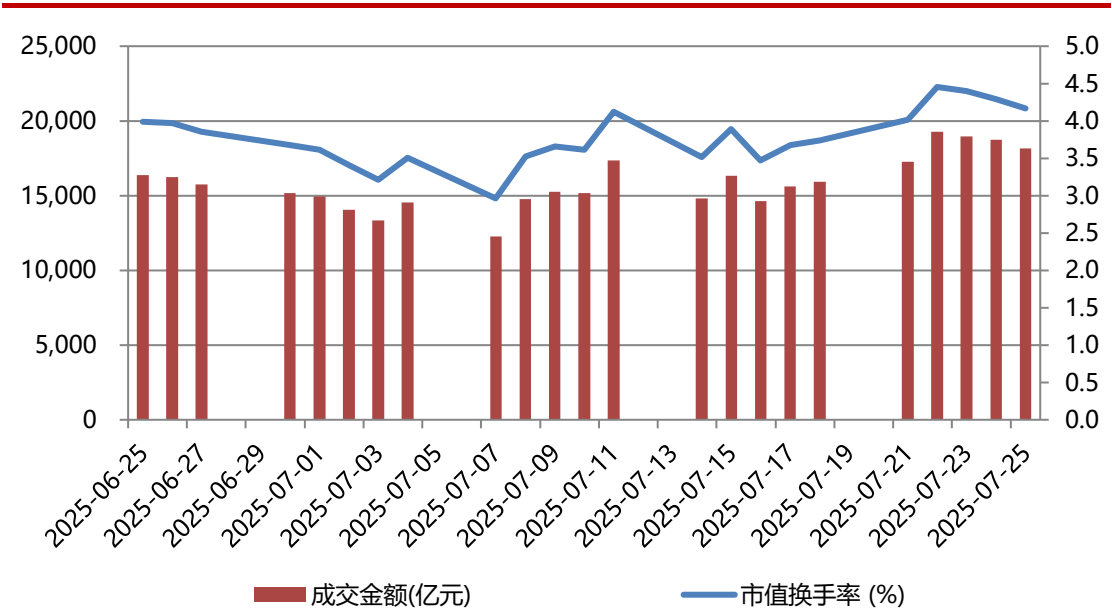
近 30 日南向资金成交净买入



(数据来源: WIND, 截至 2025-7-25)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-7-25)

一周市场观点

本周市场继续向上突破，上证指数周线五连阳。自4月7日以来，各大指数均有显著涨幅，上证指数上涨16%、沪深300上涨15%、中证500上涨19%、创业板指上涨29%，赚钱效应持续显现。并且在此期间指数的波动率很小，上证指数收盘价区间最大回撤仅有不到2%，市场以“日拱一卒”的姿态稳步向上。

市场近来的表现，是国内政策发力、经济企稳与海外不确定性逐步下降两方面积极因素的共同反映，具有比较扎实的基础。展望未来半年到一年，我们仍然相对乐观，建议投资者以更加积极的心态关注权益类资产。

值得关注的方面：

- 1、“反内卷”相关工作持续推进：工业和信息化部将实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案；发改委、市场监管总局就价格法修正草案公开征求意见，修正草案完善低价倾销的认定标准，规范市场价格秩序，治理“内卷式”竞争；完善价格串通、哄抬价格、价格歧视等不正当价格行为认定标准。
- 2、中美谈判又有新进展：商务部新闻发言人介绍，经中美双方商定，国务院副总理何立峰将于7月27日至30日赴瑞典与美方举行经贸会谈。
- 3、流动性持续宽松：央行7月25日开展4000亿元MLF操作，鉴于7月MLF合计到期规模为3000亿元，本月MLF操作将实现净投放1000亿元，为连续5个月超额续作MLF。

一周财经事件

1、《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》发布

7月21日讯，为推进海南自由贸易港建设，探索开展跨境资产管理业务试点，提高跨境证券投融资汇兑便利，近日，中国人民银行海南省分行、国家金融监督管理总局海南监管局、中国证券监督管理委员会海南监管局、海南省地方金融

管理局、国家外汇管理局海南省分局联合印发《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》。试点业务支持境外投资者投资海南自贸港内金融机构发行的理财产品、证券投资基金期货经营机构私募资产管理产品、公开募集证券投资基金、保险资产管理产品。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

2、国家发展改革委：推动整治“内卷式”竞争 拓展产业链供应链合作

7月23日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开企业座谈会，围绕科学编制“十五五”规划，听取关于国企民企协同发展的意见建议。他表示，国家发展改革委将积极采取务实有效措施，健全国企民企协同发展的体制机制，推动整治“内卷式”竞争、拓展产业链供应链合作、促进科技创新、完善公司治理和国际化经营服务等，促进各种所有制经济优势互补、共同发展，进一步增强经济发展活力和产业竞争力。

（来源：上海证券报，[原文链接](#)）

3、证监会：全力巩固市场回稳向好态势 从资产端、资金端进一步固本培元

7月24日，中国证监会召开证监会系统党的建设暨2025年年中工作会议，深入学习贯彻习近平总书记关于党的建设的重要思想、关于党的自我革命的重要思想，认真贯彻落实党的二十届三中全会、中央经济工作会议等一系列会议决策部署，全面落实金融系统党的建设工作会议要求，总结上半年工作，分析当前形势，部署下一阶段证监会系统党的建设和改革发展重点任务。证监会党委书记、主席吴清出席会议并讲话。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

4、中国政府倡议成立世界人工智能合作组织

7月26日，中国政府倡议成立世界人工智能合作组织。这是中方坚持践行多边主义、推动共商共建共享全球治理的重要举措，也是中方响应全球南方呼声、助力弥合数字和智能鸿沟、促进人工智能向善普惠发展的实际行动。初步考虑该组织总部设在上海。

（来源：新华网，[原文链接](#)）

5、国家统计局：6 月份规模以上工业企业利润降幅收窄

7 月 27 日，国家统计局公布数据显示，1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 34365.0 亿元，同比下降 1.8%。6 月份，规模以上工业企业利润同比下降 4.3%。

6 月份，规模以上工业企业利润同比降幅较 5 月份有所收窄，以装备工业为代表的新动能行业利润增长较快，企业效益状况呈现以下特点：营业收入保持增长，企业利润降幅收窄。装备制造业营收、利润快速增长，支撑作用突出。

（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。