

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 26 期

7 月 14 日-7 月 20 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、央行：中国 1-6 月份社会融资规模增量 22.83 万亿元，比 2024 年同期多 4.74 万亿元 5

 2、央行副行长邹澜：2020 年以来 1 年期和 5 年期以上 LPR 分别下降 115 和 130 个基点 6

 3、国家统计局：上半年 GDP 同比增长 5.3%..... 6

 4、国家统计局：上 6 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，6 月份社会消费品零售总额同比增长 4.8%..... 6

 5、中央第四指导组围绕综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题开展专题调研座谈.7

风险提示： 7

市场涨跌

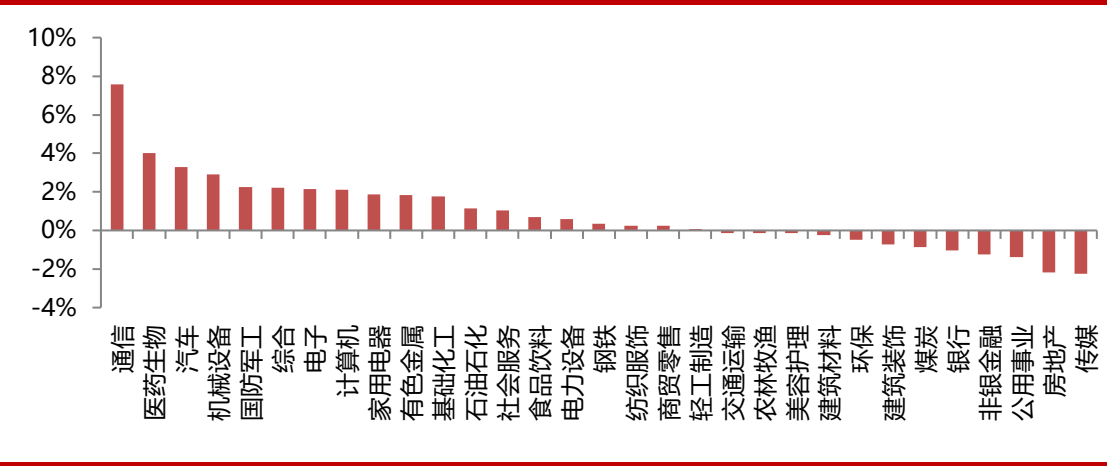
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,534.48	0.69%
深证成指	10,913.84	2.04%
创业板指	2,277.15	3.17%
沪深 300	4,058.55	1.09%
中小 100	6,788.36	2.26%
恒生指数	24,825.66	2.84%
标普 500	6,296.79	0.59%

数据来源：WIND，以上数据 2025-7-14 至 2025-7-18。

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 0.69%，收报 3534 点；深证成指上涨 2.04%，收报 10914 点；创业板指上涨 3.17%，收报 2277 点。

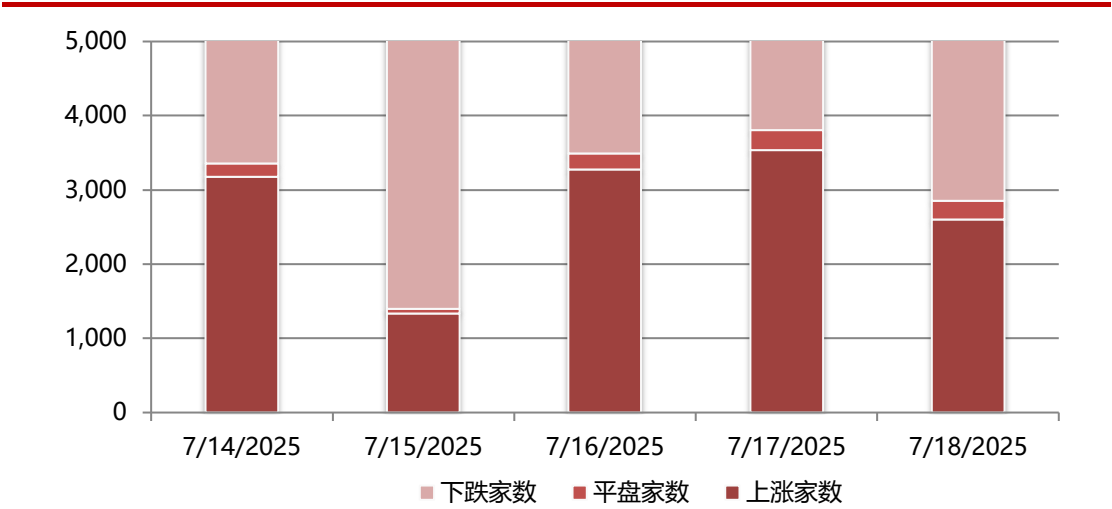
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-7-14 至 2025-7-18)

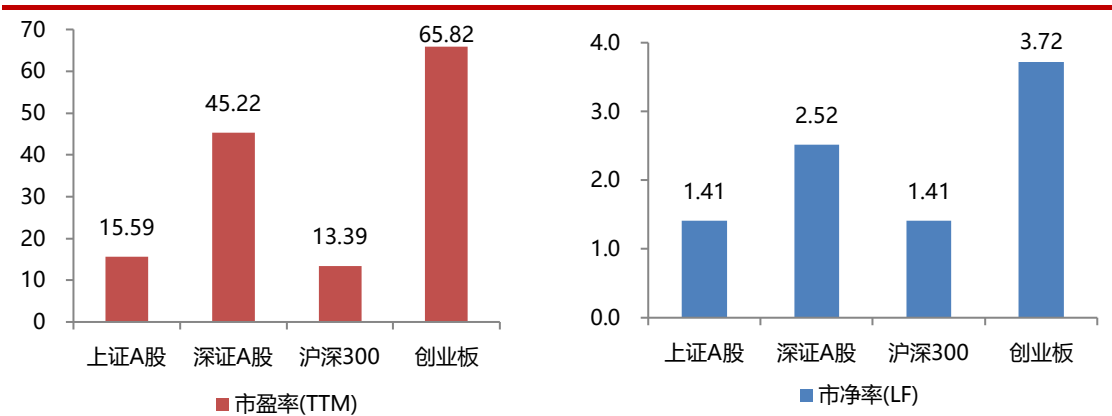
行业板块方面，31 个申万一级行业中，19 个行业上涨，12 个行业下跌。其中，通信、医药生物和汽车行业涨幅居前，传媒、房地产和公用事业行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-7-14 至 2025-7-18)

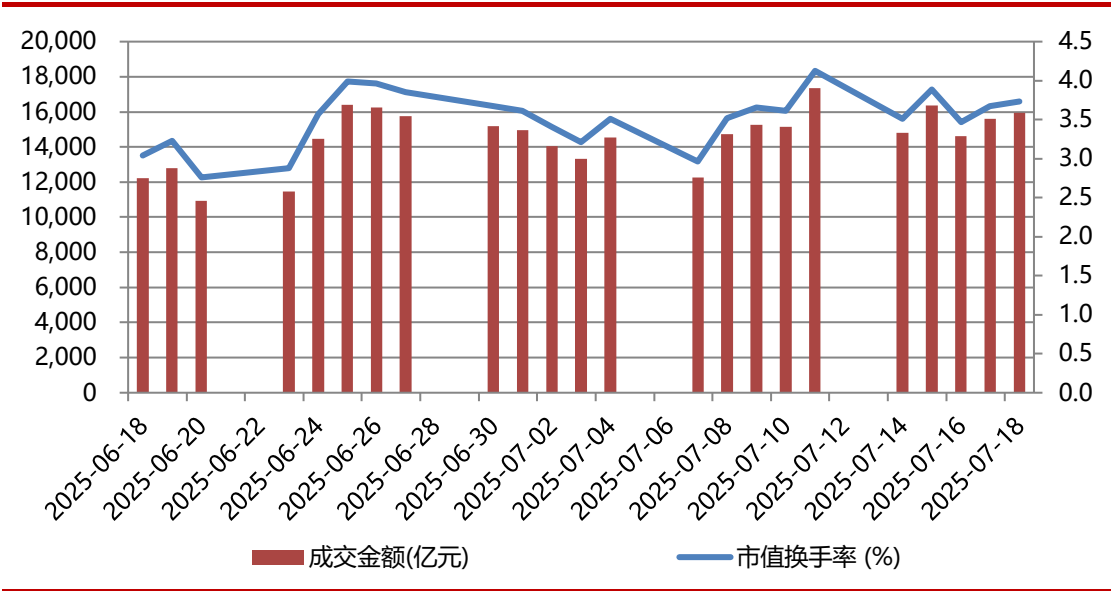
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-7-18)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2025-7-18)

一周市场观点

本周市场延续强势表现，沪深 300、中证 500、创业板指等主要指数实现了周线四连阳，并且均创出 4 月以来收盘价新高，光模块、创新药、军工等方向领涨，市场热度保持在较高水平，或隐有逼空态势。

值得关注的方面：

1、央行数据显示：6 月社融增加 4.2 万亿元，高于 WIND 统计的市场平均预期（约 3.7 万亿元），同比多增 9008 亿元；社融存量增速为 8.9%，较上月提升 0.2pct；各分项中，实体信贷、政府债融资与外币贷款同比改善较多。6 月 M1 同比增长 4.6%，较上月提升 2.3pct，扣除低基数影响后仍然表现偏强，M1 月度增加了 5 万亿元，是近五年同期最高值。综合来看，6 月信贷社融总量扩张、结构优化，M1 增速也初见弹性，有利于市场风险偏好的提升。整体看今年上半年，在货币政

策“适度宽松”的定调之下，广义流动性明显改善，后续需进一步关注的是需求侧的政策力度。

2、经济数据方面：上半年我国 GDP 为 66.05 万亿元，同比增长 5.3%，其中一季度 5.4%、二季度 5.2%。6 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.8%，社会消费品零售总额增长 4.8%。数据显示中国经济保持平稳发展、总体向好。

3、据悉，美国政府已经批准 H20 芯片在中国销售，并且有关公司希望尽快启动交付。多个维度交叉来看，近期中美谈判进展相对乐观，海外的不确定性有望进一步下降。

总体而言，在流动性充裕、经济基本面企稳且有结构性亮点的背景下，投资机会显著增多，部分方向甚至已经隐约展现出成为行情主线的潜力。或可以考虑以相对积极的心态适时参与权益类资产。

一周财经事件

1、央行：中国 1-6 月份社会融资规模增量 22.83 万亿元，比 2024 年同期多 4.74 万亿元

7 月 14 日，央行初步统计，2025 年上半年社会融资规模增量累计为 22.83 万亿元，比 2024 年同期多 4.74 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 12.74 万亿元，同比多增 2796 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 638 亿元，同比多减 558 亿元；委托贷款减少 513 亿元，同比少减 404 亿元；信托贷款增加 1443 亿元，同比少增 1655 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 557 亿元，同比少减 1808 亿元；企业债券净融资 1.15 万亿元，同比少 2562 亿元；政府债券净融资 7.66 万亿元，同比多 4.32 万亿元；非金融企业境内股票融资 1707 亿元，同比多 493 亿元。

（来源：每日经济网，[原文链接](#)）

2、央行副行长邹澜：2020 年以来 1 年期和 5 年期以上 LPR 分别下降 115 和 130 个基点

7 月 14 日，中国人民银行副行长邹澜在国新办新闻发布会上表示，适度宽松的货币政策，简单说流动性要保持充裕，社会融资条件要比较宽松，综合融资成本要比较低，政策实施要根据形势变化，相机抉择，节奏和力度要适时适度。从国际对比看，近年持续多次降准降息，货币政策的状态是支持性的，政策效果也在不断累积。2020 年以来，人民银行已累计降准 12 次，累计下调政策利率 9 次，带动 1 年期和 5 年期以上贷款市场报价利率(LPR)分别下降 115 和 130 个基点。

（来源：央广网，[原文链接](#)）

3、国家统计局：上半年 GDP 同比增长 5.3%

7月15日，国家统计局公布2025年上半年经济数据。初步核算，上半年国内生产总值660536亿元，按不变价格计算，同比增长5.3%。分产业看，第一产业增加值31172亿元，同比增长3.7%；第二产业增加值239050亿元，增长5.3%；第三产业增加值390314亿元，增长5.5%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.4%，二季度增长5.2%。从环比看，二季度国内生产总值增长1.1%。

（来源：中国政府网，[原文链接](#)）

4、国家统计局：上 6 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，6 月份社会消费品零售总额同比增长 4.8%

6月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.8%。从环比看，6月份，规模以上工业增加值比上月增长0.50%。1—6月份，规模以上工业增加值同比增长6.4%。6月份，社会消费品零售总额42287亿元，同比增长4.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额37649亿元，增长4.8%。1—6月份，社会消费品零售总额245458亿元，同比增长5.0%。其中，除汽车以外的消费品零售额221990亿元，增长5.5%。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

5、中央第四指导组围绕综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题开展专题调研座谈

7月17日，中央第四指导组聚焦“综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题”专项工作赴中国汽车工业协会开展下沉调研，并与北汽集团、比亚迪集团、中国汽车工业协会负责同志座谈交流，了解进展情况、听取意见建议、研究工作举措，推动解决有关难点问题。

中央第四指导组组长车俊指出，汽车产业是国民经济的战略性支柱产业，产业链长、关联度高、带动效应强、就业影响大，关系国民经济稳定增长、关系高质量发展、关系民生福祉、关系社会稳定和居民就业。工业和信息化部党组认真落实党中央部署要求，扛牢政治责任，聚焦突出问题集中整治，扎实推进“综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题”专项工作，推动行业发展环境向好，取得阶段性成效。

（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。