景顺长城周报

2025年08月04日-2025年08月08日

公司首页 | 基金产品 | 在线客服

数解一周市场

市场回顾

	上证指数	深证成指	沪深300	创业板指	科创50
PE(TTM)	15.69	27.03	13.31	33.79	138.95
历史分位点	83.53%	54.55%	71.68%	23.84%	97.35%
周涨跌幅	↑2.11%	↑1.25%	↑1.23%	↑0.49%	↑0.65%
收盘价	3,635.13	11,128.67	4,104.97	2,333.96	1,043.54

上周A股市场在前期回调后先修复后震荡。全周上证指数上涨2.11%，创业板指上涨0.49%。行业层面国防军工、有色金属、机械设备领涨，医药生物、计算机、商贸零售表现较弱。

（数据来源：iFind，数据截至2025年08月08日）

上周涨幅Top3行业分析

国防军工 涨跌幅 5.93%

大阅兵临近，军工上行趋势不变，持续建议加大关注度

有色金属 涨跌幅 5.78%

美国就业数据下滑、降息预期升温，刺激贵金属价格上行

机械设备 涨跌幅 5.37%

金融支持新型工业化政策落地，推动高端制造发展

（数据来源：iFind，数据截至2025年08月08日）

热点事件解读

01 七部门印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》

8月5日，央行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，强化产业政策和金融政策协同，为推进新型工业化、加快发展新质生产力提供高质量金融服务，推动产业加快迈向中高端，防止"内卷式"竞争；对照新型工业化重点领域，提出针对性支持举措；加强金融服务能力和长效机制建设，促进保持制造业合理比重投入。（来源：中国政府网）

02 七部门：推动脑机接口产业创新发展

8月7日从工业和信息化部获悉，日前工业和信息化部、国家发展改革委等七部门联合发布《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》（下称《意见》），提出到2027年、2030年两步走发展目标，**明确五大重点任务，细化17项具体举措，进一步推动脑机接口产业高质量发展，加快培育形成未来产业新赛道。随着脑机应用场景不断拓展，其市场需求将持续提升。预计到2028年，中国脑机接口市场规模将突破60亿元。**（来源：Wind）

03 7月新能源乘用车出口21.3万辆，同比增长120.4%

8月8日，相关数据显示，7月新能源乘用车出口21.3万辆，同比增长120.4%，环比增长7.6%。占乘用车出口44.7%，较去年同期增长近20个百分点；其中纯电动占新能源出口的65.3%（去年同期73.8%），作为核心焦点的A00+A0级纯电动车出口占纯电动出口的43%（去年同期26%）。**伴随着中国新能源车的规模优势显现和市场扩张趋势，中国制造的新能源品牌产品越来越多地走出国门，在海外的认可度持续得到提升。**（来源：Wind）

（以上内容来源：Wind、中国政府网，景顺长城整理。）

市场观点+投资锦囊

景顺长城市场观点

A股市场：展望后市，短期来看，国内外扰动因素边际增加，叠加此前市场已积累一定涨幅，或可能存在阶段性调整。但要重视A股市场资金面已出现积极变化，居民储蓄存款高增长叠加"资产荒"的环境下，对于高回报资产有较强的配置需求，**市场有望迎来更多场外资金流入。**而且考虑到年初以来科技叙事的积极变化，以及国内逆周期政策仍有较大的空间，市场本身估值相比债市具有较高的性价比，**中期对市场维持相对积极的观点。**

配置层面，建议关注以下方向：

一是高股息方向。年初至今涨幅相对落后，配置性价比较高，**重点关注股息率合适、与经济周期相关的品种。**

二是科技方向。海外AICapex和产业进展持续超预期，是对科技板块的重要支撑，**重点关注AI应用、机器人、军工及以半导体为代表的自主可控方向。**

（上述观点是基于目前市场情况分析得出，具有时效性，仅供参考，不作为投资建议。本报告涉及的投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果）

凡是接到陌生人电话、收到短信或上网交易被要求转账、汇款时，请不要急于转款，立即拨打公安局反信息诈骗咨询专线0755-81234567。
如您不想收到此类客户服务邮件，请点击 退订
请勿直接回复此邮件。如有疑问，请发邮件至investor@igwfmc.com
保密条款：本邮件及附件中可能包含景顺长城基金管理有限公司的机密或特许信息，这些信息只提供给上述地址指定的人员或机构使用。禁止除收件人以外的任何人或机构阅览，转发本信息或据此信息采取其他的任何行动。如果您错误的接收到此邮件，请与发件人联系并在您的电脑中删除这些信息。