

# 景顺长城周报

2025年04月28日-2025年04月30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)	14.21	24.45	12.21	29.41	148.32
历史分位点	60.73%	29.09%	42.72%	11.41%	100.00%
周涨跌幅	-0.49%	-0.17%	-0.43%	0.04%	0.78%
收盘价	3,279.03	9,899.82	3,770.57	1,948.03	1,012.42

节前一周A股市场震荡调整。全周上证指数下跌0.49%，创业板指上涨0.04%。行业层面，传媒、计算机、美容护理领涨，房地产、社会服务、煤炭领跌。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年04月30日)

五一假期后，A股迎来5月首个交易日。沪指重新站上3300点，实现开门红。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年05月06日)

### 上周涨幅Top3行业分析

传媒	涨跌幅 2.69%	板块整体优于市场预期，影视及游戏行业表现亮眼
计算机	涨跌幅 2.47%	政治局会议强调“AI+”等多项信息化建设
美容护理	涨跌幅 2.46%	板块公布良好业绩，宏观经济数据向好推动

(数据来源: iFind, 数据截至2025年04月30日)

## 热点事件解读

### 01 “五一”假期国内出游人次达3.14亿

据文化和旅游部数据中心测算，假期5天全国国内出游3.14亿人次，同比增长6.4%；国内游客出游总花费1802.69亿元，同比增长8.0%。入出境旅游市场热度双升。今年“五一”假期，国内文旅市场强势复苏、热潮涌动，呈多点开花态势。假期是拉动内需、激活消费潜力的重要节点，文旅热现象折射出我国服务消费市场的巨大潜力。(来源: Wind)

### 02 “五一”消费恢复环比提速

据商务大数据监测，“五一”假期全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长6.3%，增速相较于2024年国庆(4.5%)、2025年春节(5.4%)呈环比提速；各省市及线上平台发布的消费数据显示，长线游、出入境游均有亮眼表现，同时品类上以旧换新备受欢迎，演唱会、潮玩等体验型消费亦表现较好。(来源: 证券时报、Wind)

### 03 节日期间有多个市场表现亮眼

5月2日，A股休市，港股正常交易，当天港股全线大涨。离岸人民币汇率持续走强，离岸人民币兑美元日内一度升至7.226，为自4月4日以来的最高水平。5月5日，人民币继续大涨，离岸人民币兑美元汇率盘中升破7.20关口，为去年11月以来首次。越来越多的迹象表明，全球贸易紧张局势或出现了边际缓和。(来源: Wind)

(以上内容来源: 证券时报、Wind, 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**，市场主要驱动因素仍是中美贸易冲突以及相应的对冲政策。**当前市场上行空间、大幅下行风险或相对可控**，大概率等待关税进展再选择方向。上行空间方面，以万得全A为例，当前与年内高点和关税大跌前的距离都有限，除非关税大幅缓和、或国内出台大力度刺激，否则较难突破以上点位；下行风险方面，万得全A与关税低点的距离也不大。同时，维稳资金持续，市场大幅下行风险或相对可控(来源: Wind)。**结构方面**，消费率先补完缺口，隐含了较高的政策预期，后续大概率预期回摆；科技板块优势缩窄，但若出现产业催化剂，大概率仍是下半年主线；公募高股息持仓创新低，当前位置性价比相对合适。

**整体来看**，短期市场缺乏主线，轮动速度加快，策略上重点关注均衡配置。内需方向，短期有部分细分方向反映了较强的政策预期、应暂时规避，但展望中期，提振内需是高概率事件，**关注医药、家电、汽车、旅游、婴童等消费板块**。科技方向，继续重点关注AI、机器人、半导体、军工等核心产业链。高股息方向，公募持仓处于相对低位，当前**相对性价比显著**，但需挑选红利属性和基本面共振的行业或个股。

(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，请不要急于转账，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@igwfm.com](mailto:investor@igwfm.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浏览，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。