

景顺长城周报

2025年05月06日-2025年05月09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)	14.46	25.02	12.44	30.49	142.33
历史分位点	65.20%	32.33%	49.25%	13.69%	99.60%
周涨跌幅	↑1.92%	↑2.29%	↑2.00%	↑3.27%	↓-0.60%
收盘价	3,342.00	10,126.83	3,846.16	2,011.77	1,006.32

上周国新会公布包括降准降息在内的一系列稳市场稳预期积极政策，但同时中美宣布即将会谈，不确定性下投资者偏谨慎，上周A股整体修复转震荡。全周上证指数上涨1.92%，创业板指上涨3.27%。行业层面，国防军工、通信、电力设备领涨，房地产、电子、商贸零售表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年05月09日)

上周涨幅Top3行业分析

国防军工	涨跌幅 6.33%	业绩底部特征明显，重视内外需双循环景气周期
通信	涨跌幅 4.96%	业绩稳步向上，聚焦细分领域的α机会
电力设备	涨跌幅 4.02%	需求高景气延续，海外盈利更显韧性

(数据来源: iFind, 数据截至2025年05月09日)

热点事件解读

01 中美达成重要共识，会谈取得实质性进展

中美经贸高层会谈5月10日至11日在瑞士日内瓦举行。中美经贸中方牵头人、国务院副总理当地时间11日晚在出席中方代表团举行的新闻发布会时表示，此次中美经贸高层会谈坦诚、深入、具有建设性，达成重要共识，并取得实质性进展。双方一致同意建立中美经贸磋商机制。会议推动中美经贸关系取得新的发展，为世界经济注入更多确定性和稳定性。(来源: Wind)

02 国新会传递政策积极信号

5月7日，国新会介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况，“一行一局一会”负责人出席。本次国新会推出包括降准降息、稳定市场以及支持消费、外贸、地产、养老等领域在内的一系列政策。本次国新会信号较为积极。(来源: Wind)

03 4月CPI环比由降转涨

国家统计局5月10日发布数据显示，4月份，居民消费价格指数(CPI)环比由上月下降0.4%转为上涨0.1%，同比下降0.1%，降幅与上月相同。核心CPI环比由平转涨，上涨0.2%；同比上涨0.5%，涨幅保持稳定。虽然国际输入性因素对部分行业价格产生一定下拉影响，但我国经济基础稳、韧性强，各项宏观政策协同发力，高质量发展扎实推进，部分领域价格呈现积极变化。(来源: 国家统计局)

(以上内容来源: Wind、国家统计局，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，市场反弹至前期高点附近难免波动增加，但政策支持叠加市场自身韧性，**看好中期表现**。近期市场连续反弹，已基本收复美国关税政策冲击的全部跌幅，关税对经济数据的影响也将逐步体现，部分资金获利了结可能增加市场波动。但是多项支持性政策提振投资者风险偏好。

中期而言，关税不确定性仍将延续，但**中国市场具备较多优势**，有望保持韧性，会议上强调了我国市场在政策强力支持、制度建设完善、科技叙事支持和估值水平较低的四大优势，结合未来宏观政策有望根据形势变化进一步发力，中国上市公司过去几年针对贸易摩擦提前进行海外产能布局，**我们判断经济基本面和企业盈利可能保持较强的韧性**。

中期对市场表现不必悲观。

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

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。