

景顺长城周报

2025年05月19日-2025年05月23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)	14.48	25.18	12.55	30.92	138.12
历史分位点	65.63%	32.88%	52.21%	14.69%	98.82%
周涨跌幅	↓-0.57%	↓-0.46%	↓-0.18%	↓-0.88%	↓-1.47%
收盘价	3,348.37	10,132.41	3,882.27	2,021.50	980.58

上周A股市场受中美关税降级影响先升后降。全周上证指数下跌0.57%，创业板指下跌0.88%。行业层面，医药生物、综合、有色金属领涨，通信、机械设备、计算机表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年05月23日)

上周涨幅Top3行业分析

医药生物	涨跌幅 1.78%	创新药BD出海逻辑强化，科创板第五套上市标准重启
综合	涨跌幅 1.41%	-
有色金属	涨跌幅 1.26%	外围不确定因素下贵金属板块走高

(数据来源: iFind, 数据截至2025年05月23日)

热点事件解读

01 存款利率跌破“1”时代

近期，六大国有银行集体下调利率，一年期定存首次跌破1%，活期利率仅0.05%。近一周以来，十余家中小银行紧随大行降息步伐，将最高定存利率压至1.7%以下。曾经火爆的大额存单抢购潮偃旗息鼓。银行存款利率下调，存款或流向收益率更高的产品；央行密集降准降息，彰显央行保持流动性合理充裕，巩固经济回升向好的坚决态度。(来源: Wind)

02 《民营经济促进法》正式施行

5月20日，《民营经济促进法》正式施行。《民营经济促进法》明确提出，支持民营经济组织参与国家重大战略和重大工程。支持民营经济组织在战略性新兴产业、未来产业等领域投资和创业，鼓励开展传统产业技术改造和转型升级，参与现代化基础设施投资建设。为资信良好的民营经济组织融资提供便利条件，增强信贷供给、贷款周期与民营经济组织融资需求、资金使用周期的适配性，提升金融服务可获得性和便利度。(来源: Wind)

03 消费活力与投资机遇“双向奔赴”

消费品以旧换新政策持续显效，汽车、家电、手机等商品保持热销。“618购物节”启动以来，电商平台促销活动逐步升温，宠物、潮玩等新消费领域热度增长迅速。与此同时，资本市场上消费板块表现较为活跃，投资者的认同度持续上升。在政策支持、需求扩张的情境下，本土化、多元化的消费力量正在崛起，消费新动能不断显现，内需潜能持续激发，并引起资本市场投资者的重视。(来源: Wind)

(以上内容来源: 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, 关税谈判趋暖, 市场风险偏好积极修复。但随着指数回到前期高点平台, 市场依然面临Q2数据尤其是出口数据的验证, 以及关税谈判转暖后潜在的国内对冲政策预期下调的风险。但在成交相对活跃, 风偏不差的背景下, 局部赚钱效应可能依旧火热。

配置层面,鉴于我们和美国之间的关税还在动态变化当中, 不确定性依然很大, 尤其是对于中美盈利的影响、以及中国后续的政策应对都还没有落地, 因此建议**关注确定性高的、对美敞口小的品种。**在关税完全落地前, 结构大于大势。**外部不确定性催化黄金和军工行情; 国内应对不确定性下应加大自主可控、国产替代和内循环的关注。**

(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。