

景顺长城周报

2025年05月26日-2025年05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)	14.49	24.88	12.46	30.44	137.98
历史分位点	65.49%	31.42%	50.20%	13.74%	98.59%
周涨跌幅	-0.03%	-0.91%	-1.08%	-1.40%	-0.36%
收盘价	3,347.49	10,040.63	3,840.23	1,993.19	977.03

上周A股市场整体呈现震荡走势。全周上证指数下跌0.03%，创业板指下跌1.40%。行业层面，环保、医药生物、国防军工领涨，有色金属、电力设备、汽车表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年05月30日)

上周涨幅Top3行业分析

环保	涨跌幅 3.42%	污水排放标准细化，水生态治理赛道再升级
医药生物	涨跌幅 2.21%	多款创新药获批上市，行业景气延续
国防军工	涨跌幅 2.13%	卫星导航产业发展白皮书发布，支撑战略新兴产业发展

(数据来源: iFind, 数据截至2025年05月30日)

热点事件解读

01 端午邂逅“六一”引爆旅游热

2025年5月31日至6月2日，预计全社会跨区域人员流动量累计6.57亿人次，同比增长3.0%，显示出出行需求的旺盛。机票订单同比大涨138%，酒店预订增长51%。成交额前50的景区中，家庭亲子类景区占比近90%，亲子订单占整体旅游订单的25%。主题乐园预订量同比增长六成。民俗体验正在成为文旅消费的新流量密码，其与非遗、地方特色文化的结合有效提升了旅游目的地的吸引力，也促进入境游市场快速发展。(来源: Wind)

02 工业经济恢复趋势依旧

国家统计局5月27日公布1-4月工业企业经营数据。全国规模以上工业企业利润总额同比增长1.4%，延续了工业经济的恢复趋势。5月制造业采购经理指数(PMI)为49.5%，比上月上升0.5个百分点，制造业景气水平改善。PMI指数出现回升，表明加紧实施更加积极有为的宏观政策综合成效已开始显现。同时，生产指数、采购量指数、新订单指数均出现回升，表明在多项政策综合效应下，企业预期改善，生产经营活动有回暖迹象。(来源: 国家统计局、证券日报)

03 首批浮动费率产品集中发行

首批浮动费率基金于5月27日起集中发行。5月23日，首批26只新型浮动费率基金获证监会注册。24日，16家基金公司集体公告，旗下浮动费率基金产品发行定档，于5月27日开启发行。首批产品均设置了1.2% (基准档)、1.5% (升档)、0.6% (降档) 三档费率水平，若年化收益水平基本符合同期业绩比较基准的，适用基准档费率；跑输业绩比较基准3%的，适用低档费率；取得正收益且年化收益水平跑赢业绩比较基准6%的，适用升档管理费率。(来源: 央广网)

(以上内容来源: Wind、国家统计局、证券日报、央广网，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: 关税政策进展大概率依然存在很大变数，不排除还会反复。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。

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较高的、对美敞口较小的品种。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。