

景顺长城周报

2025年07月07日-2025年07月11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)	15.30	27.27	13.31	33.29	137.77
历史分位点	75.83%	52.31%	73.36%	21.39%	97.78%
周涨跌幅	↑1.09%	↑1.78%	↑0.82%	↑2.36%	↑0.98%
收盘价	3,510.18	10,696.10	4,014.81	2,207.10	994.45

上周A股市场呈上行趋势。全周上证指数上涨1.09%，创业板指上涨2.36%。行业层面，房地产、钢铁、非银金融领涨，汽车、银行、煤炭表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年07月11日)

上周涨幅Top3行业分析

房地产	涨跌幅 6.12%	住建部调研强调好房子，多地放宽公积金
钢铁	涨跌幅 4.41%	“反内卷”，建议关注钢铁股底部修复机遇
非银金融	涨跌幅 3.96%	险企考核周期再拉长，券商中报超预期继续推荐

(数据来源: iFind, 数据截至2025年07月11日)

热点事件解读

01 财政部加强保险公司长周期考核

近日，财政部发布《引导保险资金长期稳健投资，进一步加强国有商业保险公司长周期考核的通知》。(以下简称《通知》)，将国有商业保险公司绩效评价中经营效益类指标“净资产收益率”和“(国有)资本保值增值率”调整为“当年度指标+3年周期指标+5年周期指标”相结合的考核方式，并对保险公司资金运用提出要求。保险资金来源稳定，偿付周期长，长周期考核机制建立后，有助于降低保险资金对市场短期波动的敏感性，敢于加大A股投资比例，并保持相对稳定，或有望为A股带来万亿元增量资金。(来源: 财政部、证券时报)

02 上交所发布《科创成长层指引》

7月13日，上交所发布《科创板上市公司自律监管指引第5号——科创成长层》，简称《科创成长层指引》。根据新规，存量32家未盈利企业自指引实施日起进入科创成长层，新注册未盈利企业则自上市日起纳入。投资者参与该层级股票的申购、交易需签署《科创成长层风险揭示书》。此举旨在优化科创板市场结构，提升对科技创新企业的服务能力。(来源: wind)

03 新增商保创新药目录，2025医保目录调整正式启动

7月10日，国家医保局发布《2025年国家基本医疗保险、生育保险和工伤保险药品目录及商业健康保险创新药品目录调整工作方案》(以下简称《工作方案》)等多份文件。今年首次新增的商保创新药目录，主要聚焦创新程度高、临床价值大、患者获益显著，但因超出“保基本”定位暂时无法纳入基本目录的药品，助力健全多层次用药保障体系，更好满足人民群众多元化的用药需求，为创新药发展提供更充足的经济支撑。(来源: 新华社)

(以上内容来源: 财政部、证券时报、wind、新华社, 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, 海外宏观事件可能给市场带来新的不确定性, 宏观层面, 在抢出口效应退潮后, 预计外需进一步降温回落, 同时拖累出口相关部门的生产和就业情况, 叠加房价重现加速下行的压力, 对居民消费形成拖累, 市场或承压。但考虑三季度财政或进一步发力助力经济企稳, 叠加稳定资本市场政策深入人心, 市场风险或相对可控。

短期缺乏高置信度的市场主线, 建议重点关注:

内需: 下半年市场对政策如何对冲经济下行压力的关注度会持续提升, 内需相关的高赔率方向值得关注, 例如消费、医药、地产链等。

科技: 下半年科技板块内部轮动可能加快, 重点关注AI应用和自主可控, 产业和政策催化较多。此外, 预计机器人、算力、军工也会提供阶段性机会。

高股息: 若红利随市场出现一定幅度回调, 配置性价比将进一步提升, 重点关注股息率合适、与经济周期相关的品种。

(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。