



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)	15.15	26.84	13.23	32.63	136.27
历史分位点	73.72%	48.24%	71.67%	19.54%	97.23%
周涨跌幅	↑1.40%	↑1.25%	↑1.54%	↑1.50%	↓-0.35%
收盘价	3,472.32	10,508.76	3,982.20	2,156.23	984.80

上周A股市场整体呈上行趋势。全周上证指数上涨1.40%，创业板指上涨1.50%。行业层面，钢铁、建筑材料、银行领涨，美容护理、非银金融、计算机表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年07月04日)

上周涨幅Top3行业分析

钢铁	涨跌幅 5.06%	“反内卷”，钢铁行业配置价值凸显
建筑材料	涨跌幅 3.96%	房地产市场政策不断加码，关注建材投资机会
银行	涨跌幅 3.77%	关税政策带来冲击，银行板块受益并催化

(数据来源: iFind, 数据截至2025年07月04日)

热点事件解读

01 强化高频交易监管 三大交易所新规正式实施

7月7日起, 沪深北三大交易所《程序化交易管理实施细则》(以下简称《实施细则》) 正式开始实施, 将加强程序化交易监测监控, 强化高频交易监管。交易所方面表示, 后续将在证监会指导下, 结合市场实践不断总结经验, 持续完善程序化交易相关监管安排, 形成系统性、可操作的自律监管规则体系, 切实保护投资者权益, 促进资本市场健康稳定运行。(来源: Wind)

02 7月下达今年第三批以旧换新资金

6月26日, 国改委在发布会上表示, 将于今年7月份下达今年第三批消费品以旧换新资金。同时, 将协调有关方面, 坚持更加注重持续性和均衡性原则, 分领域制定落实到每个月、每一周的国补资金使用计划, 保障消费品以旧换新政策全年有序实施。(来源: 财联社)

03 中央财经委员会第六次会议7月1日召开

会议指出, 纵深推进全国统一大市场建设, 基本要求是“五统一、一开放”, 即统一市场基础制度、统一市场基础设施、统一政府行为尺度、统一市场监管执法、统一要素资源市场, 持续扩大对内对外开放。要依法依规治理企业低价无序竞争, 引导企业提升产品品质, 推动落后产能有序退出, 推动海洋经济高质量发展等等。(来源: 商务部)

(以上内容来源: Wind、财联社、商务部, 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：当前经济数据边际回落、中美贸易摩擦不确定性仍存、地缘风险频发，市场震荡回调的压力上升，但预计大幅下行风险或相对可控。随着中美谈判靴子落地、经济数据下行催化政策预期，预计或可能会出现一轮风险偏好回升带来的机会。**建议均衡配置，短期缺乏高置信度的市场主线，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阅览, 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。