



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)	15.41	26.81	13.11	33.87	141.44
历史分位点	78.54%	48.12%	68.81%	22.34%	98.79%
周涨跌幅	↓-0.94%	↓-1.58%	↓-1.75%	↓-0.74%	↓-1.65%
收盘价	3,559.95	10,991.32	4,054.93	2,322.63	1,036.77

上周A股市场在前期连续上行后出现回调。全周上证指数下跌0.94%，创业板指下跌0.74%。行业层面医药生物、通信、传媒领涨，房地产、有色金属、煤炭表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年08月01日)

上周涨幅Top3行业分析

医药生物	涨跌幅 2.95%	设备更新政策持续深化，医疗设备招采稳步复苏
通信	涨跌幅 2.54%	央国企百亿聚焦聚变赛道，AI软硬件双轮驱动趋势不变
传媒	涨跌幅 1.13%	AI赋能营销财报端持续兑现，关注优质内容及IP商业化

(数据来源: iFind, 数据截至2025年08月01日)

热点事件解读

01 八部门印发《机械工业数字化转型实施方案》

8月1日，工业和信息化部等八部门印发《机械工业数字化转型实施方案》，目标到2027年，数智技术在产品研发设计、生产制造、经营管理、运维服务等环节广泛应用，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达50%，建成不少于200家卓越级智能工厂，带动机械企业研发设计、生产制造、供应链管理数字化智能化水平稳步提升；到2030年，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达60%，建成不少于500家卓越级智能工厂，基本形成系统完备、安全可控的产品及服务供给体系，行业数字化智能化水平大幅提升。(来源: wind)

02 央行: 继续实施好适度宽松的货币政策

中国人民银行8月1日召开2025年下半年工作会议暨常态长效推动中央巡视整改工作推进会，明确将落实落细适度宽松的货币政策，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等，进一步深化金融改革和高水平对外开放，防范化解重点领域金融风险，扎实做好下半年各项重点工作，推动经济高质量发展。央行下半年工作重点兼顾“稳增长”与“防风险”，也体现了科技创新与金融稳定“双轮驱动”、政策工具箱灵活运用与结构性改革并重的特点。(来源: 中国人民银行)

03 7月中国制造业PMI公布

7月31日公布的7月中国制造业PMI为49.3%，环比下降0.4个百分点。新订单、生产分别为49.4%、50.5%，较6月下降0.8、0.5个百分点。在手订单环比下降0.5个百分点至44.7%，处于历史同期较低水平。新订单中，新出口订单环比下降0.6个百分点至47.1%，关税缓和对新出口订单的环比带动效果或已充分反映，新出口订单环比下降更多反映整体外需边际有所回落。而新订单环比下降幅度高于新出口订单，显示内需边际回落幅度高于外需。(来源: 国家统计局)

(以上内容来源: wind、中国人民银行、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, 短期来看, 国内外扰动因素边际增加, 叠加此前市场已积累一定涨幅, 或可能存在阶段性调整。但要重视A股市场资金面已出现积极变化, 居民储蓄存款高增长叠加“资产荒”的环境下, 对于高回报资产有较强的配置需求, 市场有望迎来更多场外资金流入。而且考虑到年初以来科技叙事的积极变化, 以及国内逆周期政策仍有较大的空间, 市场本身估值相比债市具有较高的性价比, 中期对市场维持相对积极的观点。

配置层面, 建议关注以下方向:

一是高股息方向。年初至今涨幅相对落后, 配置性价比较高, 重点关注股息率合适、与经济周期相关的品种。

二是科技方向。海外AICapex和产业进展持续超预期, 是对科技板块的重要支撑, 重点关注AI应用、机器人、军工及以半导体为代表的自主可控方向。

(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。