

景顺长城周报

2025年07月21日-2025年07月25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)	15.57	28.44	13.50	35.06	146.09
历史分位点	81.97%	65.50%	77.62%	24.59%	99.70%
周涨跌幅	↑1.67%	↑2.33%	↑1.69%	↑2.76%	↑4.63%
收盘价	3,593.66	11,168.14	4,127.16	2,340.06	1,054.20

上周A股市场上证指数上行一度突破3600点后震荡回调。全周上证指数上涨1.67%，创业板指上涨2.76%。行业层面建筑材料、煤炭、钢铁领涨，公用事业、通信、银行表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年07月25日)

上周涨幅Top3行业分析

建筑材料	涨跌幅 8.20%	“反内卷”情绪火热，关注供给侧政策落地情况
煤炭	涨跌幅 7.98%	煤炭价格加速回暖，“反内卷”政策再升温
钢铁	涨跌幅 7.67%	“反内卷”政策预期发酵，钢铁板块价值重估

(数据来源: iFind, 数据截至2025年07月25日)

热点事件解读

01 全国规模以上工业企业营收持续增长

国家统计局27日发布的数据显示，6月份，规模以上工业企业营业收入同比增长1.0%，增速与5月份持平，**工业企业营收持续增长，为企业盈利恢复创造有利条件**。从累计看，1至6月份规模以上工业企业营业收入增长2.5%。6月份，制造业高端化、智能化、绿色化相关行业利润快速增长，为工业高质量发展提供稳定支撑。

“两新”政策带动效果持续显现。今年以来，“两新”政策支持品类及补贴范围不断扩大，带动相关行业利润改善明显。(来源: 国家统计局)

02 证监会: 全力巩固市场回稳向好态势

7月24日，中国证监会召开证监会系统党的建设暨2025年年中工作会议。**会议强调**，未来一段时间，资本市场内外部环境仍然错综复杂，困难挑战不少，但经济高质量发展的确定性、宏观政策预期的确定性、中国资产估值修复的确定性等更为保持市场平稳健康运行提供了基础和条件。**证监会系统要牢牢把握市场要稳、监管要严、功能要强、队伍要过硬这四个着力点**，不断集聚稳的力量、壮大进的动能，持续稳定和活跃资本市场，更好服务经济持续回升向好和中国式现代化大局。**全力巩固市场回稳向好态势。进一步健全稳市机制，增强市场监测监管和风险应对的有效性、前瞻性，加强预期引导**。(来源: 证监会)

03 市场监管总局约谈外卖平台

7月18日，市场监管总局约谈饿了么、美团、京东三家平台企业，要求相关平台企业严格遵守相关法律法规规定，严格落实主体责任，进一步规范促销行为，理性参与竞争，共同构建消费者、商家、外卖骑手和平台企业等多方共赢的良好生态，**促进餐饮服务行业规范健康持续发展**。(信息来源: 市场监管总局)

(以上内容来源: 国家统计局、证监会、市场监管总局, 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: 市场现实强于预期，一方面是宏微观资金充裕，另一方面是“反内卷”、雅江工程等事件催化了市场对下半年经济预期好转。目前看，市场对“反内卷”和基建的供需循环叙事接受度较高，**建议关注:**

一是内需方向。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，内需相关的困境反转方向值得关注，**包括消费、医药、基建、地产链等。**

二是高股息方向。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。**

三是科技方向。短期可能受风格切换影响跑输，但回调大概率或是机会，**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。