

景顺长城周报

2025年04月14日-2025年04月18日



公司首页

基金产品

在线客服

数解一周市场

上周市场回顾

	上证指数	深证成指	沪深300	创业板指	科创50
PE(TTM)	14.02	24.14	12.25	30.26	79.42
历史分位点	56.57%	27.13%	44.25%	12.88%	71.28%
周涨跌幅	↑1.19%	↓-0.54%	↑0.59%	↓-0.64%	↓-0.31%
收盘价	3,276.73	9,781.65	3,772.52	1,913.97	1,008.60

上周A股市场震荡回升。全周上证指数上涨1.19%，创业板指下跌0.64%。行业层面，银行、房地产、综合领涨，国防军工、农林牧渔领跌。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年04月18日)

4月21日, 上期所黄金期货主力合约突破800元/克关口, 再创历史新高。截至收盘, 万得黄金行业指数 (882415.WI) 上涨6.82%, 西部黄金、赤峰黄金、四川黄金等多股涨停。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年04月21日)

注: 以上个股仅供举例使用, 不代表个股推介, 不代表任何投资建议, 基金有风险, 投资需谨慎。

上周涨幅Top3行业分析

银行	涨跌幅 4.04%	大行注资快速推进, 年度分红派息大幅提前
房地产	涨跌幅 3.40%	政策提振预期加强, 楼市持续回暖值得期待
综合	涨跌幅 3.01%	-

(数据来源: iFind, 数据截至2025年04月18日)

热点事件解读

01 4月LPR报价出炉

4月21日, 贷款市场报价利率(LPR)报价出炉, 5年期以上LPR为3.6%, 1年期LPR为3.1%, 均持平前值, 为连续六个月维持不变。4月LPR报价继续“按兵不动”, 符合市场预期。预计二季度政策降息或可能将带动LPR报价下调。综合当外部经贸环境变化, 国内房地产市场和物价走势, 二季度“择机降准降息”时机或已经成熟, 不排除提前到4月的可能。(来源: Wind)

02 国务院常务会议提出要稳定股市

4月18日, 国务院常务会议召开, 会议指出, 面对复杂严峻的外部环境, 要深入贯彻中央经济工作会议部署, 加力落实《政府工作报告》明确的政策措施, 锚定经济社会发展目标, 加大逆周期调节力度, 着力稳就业稳外贸, 着力促消费扩内需, 着力优结构提质量, 做强国内大循环, 推动经济高质量发展。要持续稳定股市, 持续推动房地产市场平稳健康发展。相关举措一旦推出, 要直达企业和群众, 提高落地效率, 确保实施效果。(来源: 新华网)

03 一季度中国GDP同比增长5.4%

4月16日, 国新办举行发布会, 国家统计局介绍2025年一季度国民经济运行情况, 一季度GDP同比增长5.4%, 增速高于去年全国5%的增速, 也高于去年一季度5.3%的增速, 在全球主要经济体中名列前茅, 延续了去年以来持续稳中向好、稳中回升的态势。一季度, 国民经济起步平稳、开局良好, 高质量发展向新向好。(来源: 国家统计局)

(以上内容来源: Wind、新华网、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: 上周A股整体表现震荡, 但市场仍展现出一定韧性。虽然成交量持续萎缩, 但受益于国家队支持以及一季度宏观经济数据与信贷社融超预期表现的提振, 顺周期板块及内需相关的大消费、金融板块整体表现较强, 市场情绪相对稳定, 整体跌幅有限。

展望后市, 短期进一步大幅下行风险或相对可控, 但仍难免有波动, 建议关注政策而对冲。去年9月之后国内政策明显转向, 两会政府工作报告明确“出台实施政策要能早则早、宁早勿晚, 与各种不确定性抢时间”。我们认为政策是内生于经济形势, 外部风险超预期将促使国内逆周期政策力度进一步加大, 更坚定地通过财政货币协同发力, 提振内需水平。叠加年初以来科技叙事和地缘叙事都发生了相对有利的变化, 全球资金面临再布局, 资金流出美国压力加大, 是否回流中国取决于我们自身的政策应对和基本面改善。

近期回调后, 市场整体估值再度具备吸引力, 短期风险偏好可能相对不足, 但中期表现仍然值得期待, 重点关注本月政治局会议对政策定调的调整。

配置层面, 美国关税政策直接冲击出口出海链企业表现, 关税政策推动避险交易, 红利风格或具有阶段相对表现; 此外, 关税政策超预期有望促使稳内需的政策加码, 建议关注内需消费和投资领域的交易机会; 科技成长近期调整充分, 对关税敞口不大, 并且受益国产替代和AI产业趋势的领域也有望迎来布局机会。

(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。